

2021

MEMORIA ANUAL

2021

CONTENIDOS





QUIENES
SOMOS | 03

GOBIERNO
CORPORATIVO | 13

NUESTRO
NEGOCIO | 17

INFORMACIÓN
GENERAL | 23

INFORMACIÓN
FINANCIERA | 29

DECLARACIÓN DE
RESPONSABILIDAD | 99

01

QUIENES somos

Factoring Security atiende las necesidades de financiamiento de empresas de diversos tamaños y entrega a sus clientes un servicio de excelencia, agilidad, cercanía y transparencia.







CARTA DEL presidente

ESTIMADOS ACCIONISTAS:

Tengo el agrado de presentar a ustedes la Memoria de Factoring Security correspondiente al ejercicio anterior.

El reciente año fue un periodo complejo, en el que seguimos bajo un entorno de restricciones sanitarias debido a la pandemia, aún cuando aprendimos a vivir con ella gracias a los esfuerzos globales de vacunación y a la reconocida estrategia implementada en nuestro país, la que permitió que el 92% de la población objetivo tuviera la dosis completa de la vacuna contra el COVID-19 al mes de diciembre pasado.

Quiero agradecer de manera especial a todos los colaboradores de Factoring Security, quienes con su esfuerzo y compromiso consiguieron combinar el cuidado de sus familias en pandemia con la modalidad de teletrabajo, contribuyendo a lograr los objetivos de la compañía.

Las limitaciones sanitarias se conjugaron con dificultades en otros ámbitos, por lo que el contexto de negocios no puede revisarse sin considerar las tensiones en los planos económico, político y, ahora último, en el plano geopolítico internacional

tras la invasión de Rusia a Ucrania. Esto no solo despertó un contundente rechazo de la comunidad internacional, sino también una reacción coordinada de las naciones que integran el G7, las cuales impulsaron un inédito paquete de sanciones y restricciones económicas que marcarán el aislamiento comercial, político y cultural de Rusia.

A nivel local, si bien el crecimiento de Chile en 2021 fue de 11,7%, esta cifra contrasta con la drástica caída de 5,8% que tuvo la actividad económica del país en 2020. Este vaivén en el PIB refleja un periodo anómalo en términos regulatorios y monetarios como consecuencia de los sucesivos retiros de ahorros previsionales y del 'anticipo' de rentas vitalicias, iniciativa que desconoció la naturaleza legal y social de una alternativa previsional que permite a los pensionados contar con un ingreso estable y garantizado para toda la vida. Esto generó incertidumbre jurídica, volatilidad en el mercado financiero y daño patrimonial en las compañías afectadas.

Los retiros de fondos previsionales, sumados al aumento de la liquidez, desataron un brote inflacionario que se elevó hasta



niveles desconocidos en más de 14 años. Esto redundó en la caída de los salarios reales, aumento del tipo de cambio e inestabilidad económica, tres externalidades negativas que surgieron a consecuencia de una mala política pública, como fue reconocido por expertos económicos, académicos, el Banco Central y los propios políticos que las impulsaron, independiente al sector que representan.

Por otra parte, el 2021 estuvo marcado por múltiples procesos electorarios que finalizaron el 19 de diciembre pasado, con el triunfo en segunda vuelta presidencial de Gabriel Boric. El programa de gobierno contiene profundas reformas en los ámbitos económicos, sociales y políticos, aunque no es posible garantizar que ellas se traduzcan en una mejor calidad de vida de los chilenos.

A pesar de este panorama, la industria del factoring continuó desarrollándose. A diciembre del 2021, la industria de factoring en Chile estaba compuesta por 216 instituciones, que mueven cerca de US\$ 7.800 millones. Están agrupadas en la Asociación Chilena de Empresas de Factoring, de la cual Factoring Security es parte. Al cierre del ejercicio, Factoring Security alcanzó un 26,7% de participación en la industria.

Con 29 años en el mercado, Factoring Security se ha posicionado en las soluciones de financiamiento alternativo y complementario al crédito bancario en Chile, para empresas pequeñas, medianas y grandes. En su gestión utiliza un enfoque de innovación constante para brindar servicios de manera rápida y oportuna a través de su plataforma electrónica. Asimismo, otorga los servicios de Autofactoring (un canal de auto atención que facilita la factorización de manera simple y rápida), Confirming, Capital Preferente y Crédito Directo, que comercializan a través de sus ejecutivos comerciales, sitio web, RRSS y chat personalizado.

Durante 2021, Factoring Security alcanzó una utilidad de \$10.192 millones, lo que representó un incremento de 7,6% respecto del año anterior, la más alta de su historia, alcanzando una eficiencia de 38,9% y un índice de provisiones sobre colocaciones de 1,17%. Las colocaciones ascendieron a \$440.264 millones, situándose un 22,3% por sobre el nivel registrado en diciembre de 2020, con el fortalecimiento de la digitalización en la compañía mediante AutoFactoring, canal de autoatención 100% digital.

Durante el último año, la compañía anotó cinco hitos relevantes en su desarrollo:

- Lanzamiento de una nueva página web que permite a los clientes reducir significativamente los tiempos de gestión.
- Ampliación de la cobertura geográfica, con ejecutivos en modalidad de home office o trabajo remoto en Iquique, Calama y Osorno, e incorporación de clientes de zonas apartadas gracias a la adopción de las plataformas de Factoring Electrónico y Autofactoring.
- Nuevos financiamientos a través de línea de crédito para Comex con Bladex por US\$25 millones y Banco BTG Pactual por \$20.000 millones.
- Incorporación de 904 nuevos clientes en el 2021, un 245% más que el año 2020.
- Eficiencia de un 38,9%, un 7% mejor que durante el año 2020.

Estos logros son motivo de orgullo y al mismo tiempo nos desafían a seguir trabajando para consolidarnos como un referente para nuestros colaboradores, clientes, inversionistas y proveedores.

Nuestra experiencia y trayectoria de más de treinta años nos exigirá adaptarnos al nuevo ciclo político, sin embargo desde nuestra perspectiva económica y visión de sociedad, observamos signos de incertidumbre, los que esperamos se despejen de la mejor manera.

Finalmente, quiero agradecer el apoyo irrestricto de nuestros colaboradores, cuya labor ha sido fundamental, y también de nuestros accionistas, quienes por largos años han permanecido junto a nosotros, participando en el desarrollo de Factoring Security con una visión de largo plazo.

FRANCISCO SILVA S.
Presidente del Directorio
Factoring Security

RESUMEN
financieroRESUMEN FINANCIERO
FACTORING SECURITY S.A.

MILLONES DE PESOS DE DICIEMBRE 2021

BALANCE	2017	2018	2019	2020	2021
Colocación Neta	286.078	338.191	388.066	345.182	429.449
Colocación Promedio	252.437	286.016	346.035	335.508	360.558
Provisión de Cartera	7.418	7.843	7.178	6.040	5.162
Total Activos	304.573	354.640	403.905	359.947	440.075
Deudas Bancarias	210.011	262.571	256.975	210.620	333.331
Patrimonio Neto	41.158	46.177	52.597	56.476	56.981
Total Patrimonio y Pasivos	304.573	354.640	403.905	359.947	440.075

RESULTADOS	2017	2018	2019	2020	2021
Ganancia Bruta	20.883	22.410	25.823	26.265	25.517
Gastos de Apoyo Operacional	11.681	11.711	13.396	14.111	13.184
Resultado de Operación Antes de Impuestos	9.272	10.728	12.465	12.137	12.461
Utilidad Neta	7.501	8.155	9.171	9.471	10.192

INDICADORES FINANCIEROS	2017	2018	2019	2020	2021
Colocaciones Netas/total Activo	93,93%	95,36%	96,08%	95,90%	97,59%
Utilidad Neta / Patrimonio Neto	22,29%	21,45%	21,12%	20,15%	21,78%
Utilidad Neta / Colocaciones netas	2,62%	2,41%	2,27%	2,63%	2,32%
Gastos de Apoyo Operacional / Ganancia Bruta	55,94%	52,26%	51,88%	53,73%	51,67%
Rotación Cuentas por Cobrar	4,66	4,67	4,59	4,3	5,1
Plazo Promedio Cuentas por Cobrar	77	77	78	83	71
Clasificación de Riesgo	AA- / A+	AA-/A+	AA- / AA-	AA- / AA-	AA- / AA-

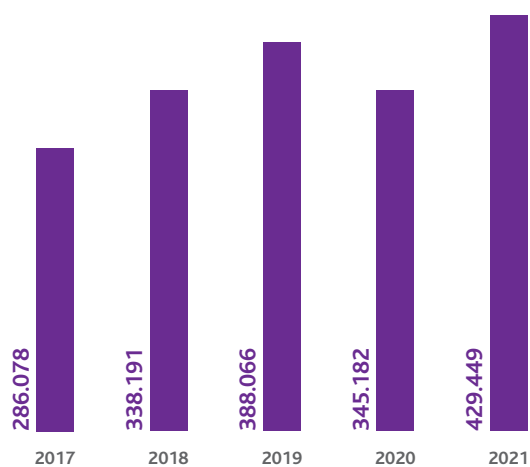
INDICADORES DE RIESGO	2017	2018	2019	2020	2021
Provisiones totales / colocaciones totales	2,59%	2,32%	1,85%	1,75%	1,20%
Total Pasivos	263.415	308.463	351.308	303.471	383.095
Leverage	6,40	6,68	6,68	5,38	6,72



MM\$ 10.192
UTILIDAD NETA 2021

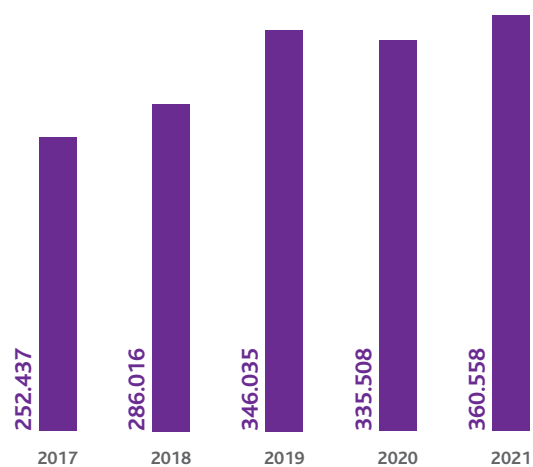
COLOCACIONES STOCK COMERCIALES

MILLONES DE PESOS



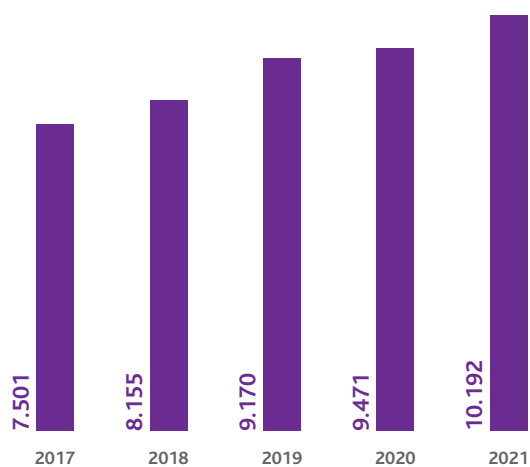
COLOCACIÓN PROMEDIO

MILLONES DE PESOS



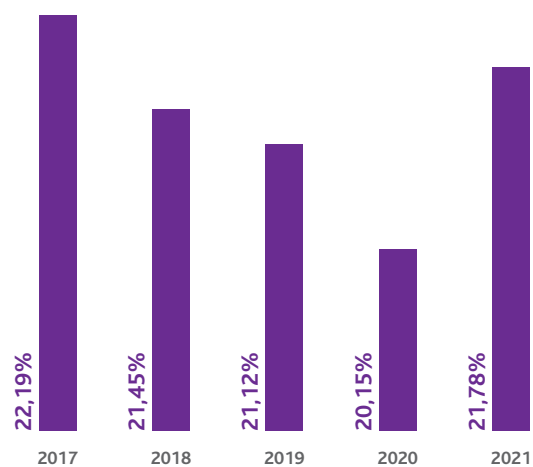
UTILIDAD NETA

MILLONES DE PESOS



ROE

PORCENTAJE · %



PRINCIPALES HITOS últimos años



⇒ 2020

- Lanzamiento de su plataforma de autoatención para clientes "AUTOFACTORING".
- Funcionamiento Home Office a partir de marzo producto de la pandemia Covid 19.
- Fitch Ratings mantuvo la clasificación de Factoring Security a AA- en solvencia de largo plazo, con perspectiva estable.
- Implementación de robot de saldos y giros en tesorería.
- Primer lugar en Participación de Mercado Achef con un 29,1% de participación.

⇒ 2019

- Utilidad 2019 MM\$ 9.171, un 12,46% superior al año 2018.
- Colocación Stock al 31 de dic. 2019: MM\$ 404.056 var. Dic 2019, 15,1% mas alto
- Aumento de Fitch Ratings en la clasificación de Factoring Security a AA- en solvencia de largo plazo, con perspectiva estable
- Emisión de bono por \$ 40.000.000.000 a 5 años bullets a una tasa en pesos de 3,95% anual (spread 0,69%)
- Emisión de \$ 5.000 millones en efectos de comercio el 20 de noviembre 2019, a 155 días a una tasa de 0.25%.
- Lanzamiento Plataforma de auto atención para clientes.

⇒ 2018

- Implementación Nuevo Modelo de Provisiones IFRS9 desde Enero 2018
- Ratificación de la clasificación de Fitch Ratings en 'A+(cl)' con perspectiva Positiva.
- ICR ratifica en categoría AA- con tendencia "estable", la solvencia y líneas de bonos de Factoring Security S.A. Se ratifica en N1+ su línea de efectos de comercio
- 1er lugar GPTW entre las empresas

⇒ 2017

- Implementación Nuevo Modelo de Atención y Rentabilización Clientes
- Automatización procesos cara cliente con foco Agilidad y control riesgo operativo/crediticio
- Colocación de bono en el mercado por UF 1,5 millones.
- Clasificación FitchRatings en AA-/ A+
- Premios GPTW y Calidad Corporativa



PRINCIPALES hitos 2021

UTILIDAD

MM\$ 10.192

8% MAYOR QUE EL 2020

STOCK DE COLOCACIONES

MM\$ 434.598

23% MAYOR QUE EL 2020

NUEVOS FINANCIAMIENTOS A TRAVÉS
DE LÍNEA DE CRÉDITO PARA COMEX CON
BLADDEX POR US\$ 25 MILLONES Y BANCO
BTG PACTUAL CON \$20.000 MILLONES.

EN 2021 INCORPORACIÓN DE

904 nuevos clientes

245% MAYOR QUE EL AÑO 2020

EFICIENCIA DE UN

38,9%

7% MEJOR QUE EL AÑO 2020

LANZAMIENTO NUEVA

Página Web
de Clientes



VISIÓN y misión

visión



Seremos la primera opción de Factoring en Chile, entregando un servicio ágil, flexible y eficiente, con soluciones integrales de liquidez y servicios de cobranza que garanticen altos niveles de fidelidad y satisfacción de nuestros clientes.

misión



Nuestra misión es entregar un servicio de excelencia.

Queremos exceder las expectativas de nuestros clientes, para lograr su reconocimiento, lealtad y recomendaciones favorables en el mercado.

Queremos motivar y desarrollar a nuestros empleados logrando un sentido de pertenencia en un contexto que concilie Trabajo y Familia.



PROPUESTA de servicio



Factoring Security es una empresa filial del Grupo Security con más de 29 años en el mercado, nuestro enfoque en la calidad de servicio nos ha llevado a la mejora continua de tecnología y procesos de cara a nuestros clientes, nos esforzamos en entregar un servicio de excelencia y calidad. Especialista en factoring, capital preferente y confirming, con un gran conocimiento en cobranzas, y ejecutivos expertos.

Atiende las necesidades de financiamiento de empresas de diversos tamaños y entrega a sus clientes un servicio de excelencia y calidad a través de factoring tradicional, factoring electrónico, Autofactoring, capital preferente y confirming.

Ha innovado en plataformas digitales para mejorar la experiencia con sus clientes y gracias al nuevo **Factoring Electrónico y la plataforma Autofactoring** logra cubrir las necesidades de clientes en todo el territorio nacional, y con ejecutivos Home Office en Iquique, Osorno y Calama.

Nuestros clientes están clasificados en segmentos; grande, mediana, pyme y sucursales. Las políticas de atención son a través de ejecutivos, asistentes comerciales, sitio web y chat personalizado.

Durante el año 2019, inicio sus operaciones la nueva plataforma de auto servicio de Factoring, "Autofactoring", para atender a nuestros clientes en forma remota y online. Con esta nueva plataforma nuestros clientes pueden gestionar sus operaciones 100% en línea, y con abono inmediato en su cuenta. No necesitan tener línea de crédito aprobada, ya que contamos con líneas de crédito preaprobadas hasta MM\$30 para deudores calificados. No requiere de ejecutivo ni aprobación en línea. Por

tanto, los clientes pueden auto gestionar sus operaciones de manera rápida, fácil e instantánea.

Pensando siempre en las necesidades de nuestros clientes en el año 2020 y 2021 se continuó con el desarrollo de nuestra plataforma de auto atención "**Autofactoring II**", para permitir a nuestros clientes de alto valor, con líneas mayores de MM\$30 puedan tener la opción de auto atenderse, con el fin de reducir los procesos de cotización, curse y giro de sus fondos.

La plataforma de Autofactoring II, automatiza las revisiones de los comités aprobados, revisando el cupo de la línea y deudores aprobados. Permite a los clientes optimizar el proceso de operación y contar con flujos de forma más expedita. Además, nos permite optimizar procesos comerciales y operacionales.

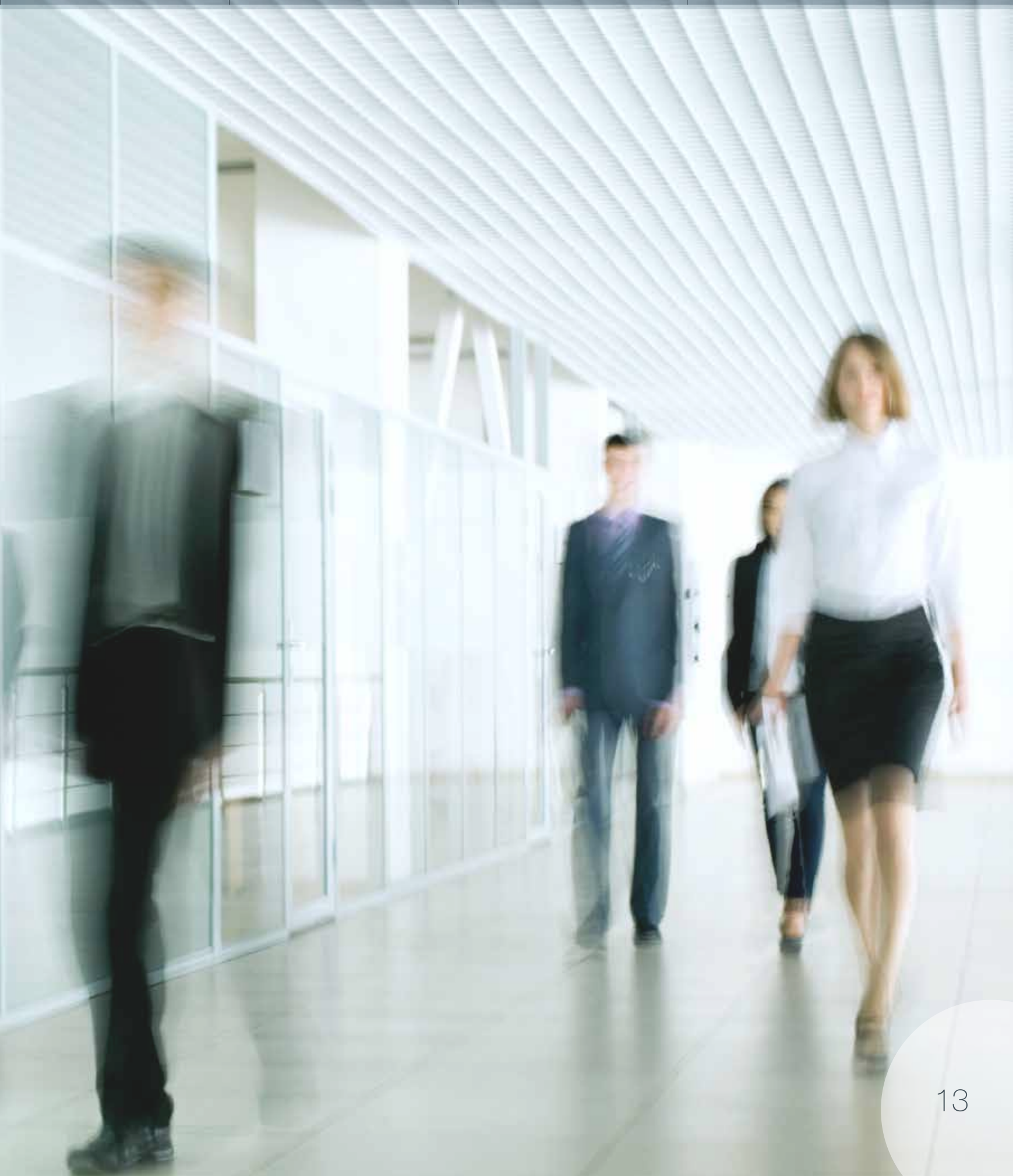
En el año 2021 Lanzamiento **nuevo sitio web para nuestros clientes**, con la finalidad que se puedan auto atender en línea, reduciendo de manera significativa los tiempos de atención.

El sitio web es tipo "Home Banking", en el que los clientes tendrán acceso a todos los productos y servicios que provee Factoring Security, de una manera amigable e intuitiva se reducirán los tiempos de atención, ya que los clientes podrán auto atenderse en línea. No será necesario realizar solicitudes ni contactar intermediarios para la obtención de reportes, conocer el estado de la cartera, gestionar pagos, nuevos negocios, seguimiento a sus negocios, actualizar sus antecedentes comerciales, financieros o legales. Encontrarán toda la información de interés para la gestión de sus productos. Se mejoró el actual proceso de búsqueda de información.

02

GOBIERNO corporativo

Alto compromiso de los empleados enfrentando un año desafiante y complejo en tiempos de pandemia.



DIRECTORES Y administración

PRESIDENTE

FRANCISCO SILVA SILVA

Ingeniero Civil,
Universidad Católica de Chile
Engineer, Stanford University
Master of Science in Engineering,
Stanford University
RUT: 4.103.061-5

DIRECTORES

RENATO PEÑAFIEL MUÑOZ

Ingeniero Comercial,
Universidad Católica de Chile
Master of Arts in Economics,
University of Chicago
RUT: 6.350.390-8

RAMÓN ELUCHANS OLIVARES

Ingeniero Comercial,
Universidad Católica de Chile
RUT: 6.464.460-2

MARIO WEIFFENBACH OYARZÚN

Ingeniero Comercial,
Universidad de Chile
RUT: 4.868.153-0

GONZALO PAVEZ ARO

Ingeniero Comercial,
Universidad Gabriela Mistral
RUT: 9.417.024-9

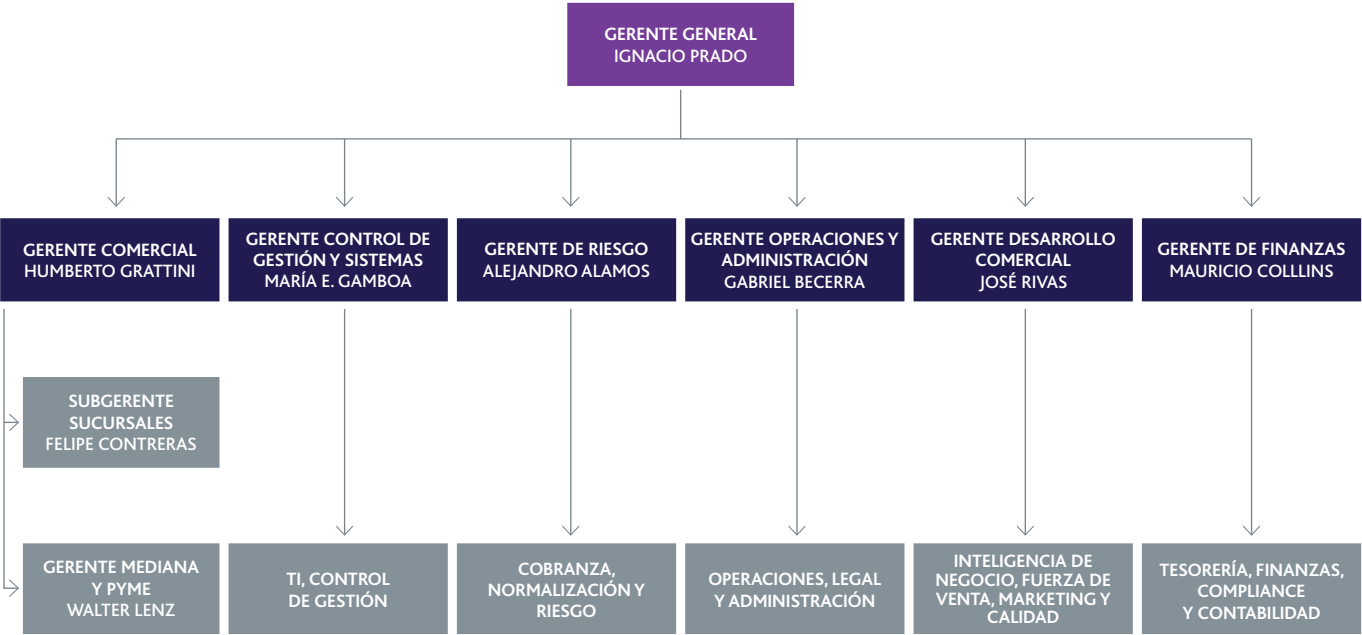
GERENTE GENERAL

IGNACIO PRADO ROMANI

Ingeniero Comercial,
Universidad Diego Portales.
RUT: 7.106.815-3



organigrama



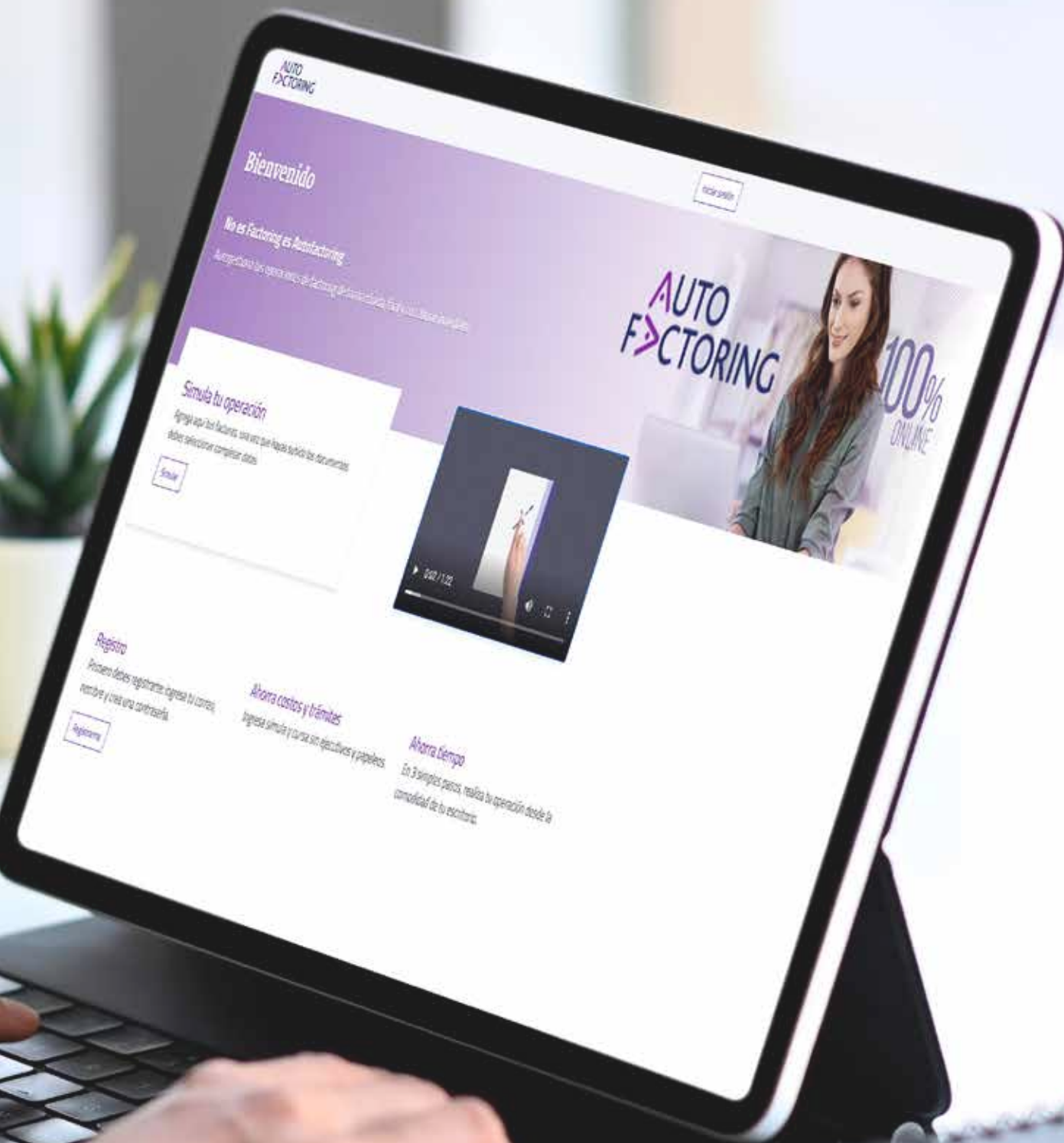
personal

Gerente y ejecutivos principales	8
Personal con cargos jefatura comerciales	12
Personal con cargos comerciales	57
Personal con cargos de jefatura	13
Personal con cargos administrativos	65

03

NUESTRO negocio

Siempre pensando en las necesidades de nuestros clientes, innovamos en plataformas digitales de autoatención como: Autofactoring, Factoring Electrónico y Sitio Web.



ACTIVIDADES Y NEGOCIOS de la sociedad

RESEÑA HISTÓRICA

Factoring Security S.A., es una sociedad anónima constituida con fecha 23 de Noviembre de 1992, mediante escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, debidamente inscrita en el Registro de Comercio a fojas 34.944, N°21.808 del año 1992, y publicada en el Diario Oficial con fecha 12 de Diciembre del mismo año.

Factoring Security S.A. es de propiedad del Grupo Security S.A., con un control del 99,99%, el que tiene operaciones bastante diversificadas dentro del mercado financiero local, participando en: financiamiento, inversiones, seguros, viajes y proyectos inmobiliarios.

Factoring Security S.A. es una sociedad que actualmente se dedica al negocio del factoring, entre las que se comprende la adquisición a cualquier empresa o persona natural de cuentas por cobrar, documentadas con facturas, letras de cambio, pagarés u otros documentos, con o sin responsabilidad para el cedente y adelantado o no el valor de dichos documentos, otorgar financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos y también la administración de las cuentas por cobrar. Además, la compra, venta e inversión en toda clase de bienes muebles incorporeales, tales como acciones, promesas de acciones, bonos, letras, pagarés, planes de ahorro, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, sean civiles comerciales o mineras, comunidades o asociaciones, y en toda clase de títulos o valores mobiliarios.

Desde comienzos del año 2019 Factoring Security desarrollo a la plataforma de Factoring Electrónico V.2.0 mayor rapidez en el proceso de la cesión, seguimiento a las operaciones, receder facturas del mismo portal. Ofreciendo a nuestros clientes experiencia 100% online, mayor rapidez y facilidad.

En el año 2020 Lanzamiento Autofactoring es una plataforma de auto atención donde nuestros nuevos clientes pueden gestionar sus operaciones 100% en línea, y con abono inmediato en su cuenta. No necesitan tener línea de crédito aprobada, ya que contamos con líneas de crédito preaprobadas hasta MM\$30 para deudores calificados.

Pensando siempre en las necesidades de nuestros clientes en el año 2020 y 2021 se continuó con el desarrollo de nuestra plataforma de auto atención "Autofactoring II", para permitir a nuestros clientes de alto valor, con líneas mayores de MM\$30 puedan tener la opción de auto atenderse, con el fin de reducir los procesos de cotización, curse y giro de sus fondos.

La plataforma de Autofactoring II, automatiza las revisiones de los comités aprobados, revisando el cupo de la línea y deudores aprobados. Permite a los clientes optimizar el proceso de operación y contar con flujos de forma más expedita. Además, nos permite optimizar procesos comerciales y operacionales

En el año 2021 Lanzamiento nuevo sitio web para nuestros clientes, con la finalidad que se puedan auto atender en línea, reduciendo de manera significativa los tiempos de atención.

El sitio web es tipo "Home Banking", en el que los clientes tendrán acceso a todos los productos y servicios que provee Factoring Security, de una manera amigable e intuitiva se reducirán los tiempos de atención, ya que los clientes podrán auto atenderse en línea. No será necesario realizar solicitudes ni contactar intermediarios para la obtención de reportes, conocer el estado de la cartera, gestionar pagos, nuevos negocios, seguimiento a sus negocios, actualizar sus antecedentes comerciales, financieros o legales. Encontrarán toda la información de interés para la gestión de sus productos. Se mejoró el actual proceso de búsqueda de información.

Factoring Security S.A. ofrece:

- Factoring Electrónico
- Auto Factoring
- Factoring Tradicional
- Factoring Cheques
- Factoring Productos especiales
- Capital Preferente
- Confirming
- Crédito en Cuotas



DESCRIPCIÓN sector industrial

Su mercado objetivo lo constituyen las pequeñas y medianas empresas (y en menor proporción las grandes empresas) que necesiten liquidez de sus cuentas por cobrar y/o externalizar la gestión de cobranzas.

La entidad mantiene un 26,7% de participación (FUENTE: www.achef.cl), entre las empresas de factoring que forman parte de la ACHEF (Asociación Chilena de Factoring).

Desde el aspecto legal, con fecha 15 abril de 2005 entró en vigencia la ley Nº 19.983, que otorga mérito ejecutivo a la factura y regula su transferencia. Al mejorar la calidad de la factura como instrumento de cobro, la nueva ley ha generado nuevas oportunidades de negocio para la industria. Anterior a esta ley no existía un marco regulatorio específico para las operaciones

de factoring y los contratos se regían por las reglas generales del código civil y el código de comercio, especialmente en lo referido a las cesiones de crédito.

A contar del 1 de Noviembre de 2014 empezó a regir la ley Nº 20.727, que establece el uso obligatorio de la factura electrónica, junto con otros documentos tributarios como liquidación factura, notas de débitos y créditos y facturas de compra. Factoring Security ha sido pionero en ofrecer a nuestros clientes una plataforma para cursar Factoring electrónico a través de facturas electrónicas on line.

Según la Asociación Chilena de Factoring (Achef), al 31 de Diciembre de 2021 el stock de colocaciones fue de \$ 1.646.534 millones, logrando Factoring Security el primer lugar en colocaciones en la industria.

1º lugar

EN COLOCACIONES EN LA INDUSTRIA 2021



FACTORES de riesgo

CAMBIO REGULATORIO

Cualquier cambio en la normativa legal que afecte al sector, referido a capacidad de cobro de los documentos comprados, a la emisión de la presente memoria no han existidos cambios regulatorios que afecten la situación de Factoring Security S.A.

RIESGO DE CRÉDITO

Las operaciones son cursadas bajo las condiciones que un comité compuesto por miembros del directorio y administración considere prudentes para un adecuado control del riesgo crediticio, que mantenga las políticas de riesgo definidas y aprobadas por directorio. Sin embargo, existe riesgo de deterioro de la cartera por factores externos a estas condiciones y que afectan directamente los resultados de la empresa.

CICLO ECONÓMICO

Tanto el ciclo de la economía nacional como global pueden traer efectos negativos en el mercado objetivo de la empresa, que afecte su rentabilidad ya sea mediante restricciones de crecimiento como deterioro de la calidad de la cartera.

LAVADO DE DINERO

Por las operaciones de compra de documentos la empresa se puede ver expuesta a casos de lavado de dinero, si los debidos controles impuestos por la empresa son evadidos. Para esto hay un modelo de prevención de lavado de activos, financiamiento de terrorismo y cohecho a nivel del Grupo Security que controlan las operaciones y llevan un registro que permita hacer seguimiento a cada una de ellas, en línea con bases de datos públicas sobre la materia.

Durante 2020 este modelo fue auditado por la empresa MC Compliance, obteniendo una certificación de validación por dos años.

SISTEMAS

La totalidad de las operaciones se realizan a través de sistemas computacionales para un adecuado control y gestión de éstos. Estos sistemas, que son administrados internamente, se encuentran protegidos por diversos mecanismos de seguridad en constante actualización que permiten su sustentabilidad.



ADMINISTRACIÓN crediticia



Aunque el negocio de Factoring ha tenido un constante crecimiento desde el año 2011, el control de riesgo ha permitido que Factoring Security S.A. se destaque dentro de la industria con un aumento en los niveles de colocaciones, un aumento en las utilidades y manteniendo una atractiva cartera con niveles de riesgo acotados. Para esto se cuenta con políticas de otorgamiento que analizan criterios cualitativos y cuantitativos de los clientes y deudores. Además existen dos comités de créditos que varían según el tamaño de los clientes.



04

INFORMACIÓN general

En un año complejo nuestros empleados demostraron alto compromiso con el trabajo remoto, turnos en las oficinas de Factoring y mayor cercanía con los clientes.







IDENTIFICACIÓN DE la sociedad

RAZÓN SOCIAL:

Factoring Security S.A.

TIPO DE SOCIEDAD:

Sociedad Anónima Cerrada.

OBJETO SOCIEDAD:

La compra, venta e inversión en toda clase de bienes muebles incorporales, tales como acciones, promesas de acciones, bonos, letras, pagarés, planes de ahorro, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, sean civiles comerciales o mineras, comunidades o asociaciones, y en toda clase de títulos o valores mobiliarios.

Efectuar operaciones de "factoring", entre las que se comprenderán la adquisición a cualquier empresa o persona natural de cuentas por cobrar, documentadas con facturas, letras de cambio, pagarés u otros documentos, con o sin responsabilidad para el cedente y adelantado o no el valor de dichos documentos; otorgar financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos y también la simple administración de las cuentas por cobrar.

Prestar servicios de administración, estudios de mercado, investigación y clasificación del cliente y asesorías en general. Administrar inversiones y percibir sus frutos o rentas.

Las demás actividades que sean complementarias de dichos objetos.

RUT:

96.655.860-1

DOMICILIO:

Apoquindo 3150, Piso 12, Las Condes, Santiago de Chile.

TELÉFONO:

(56-2) 2584 3700

MAIL:

factoring@security.cl

WEB:

www.factoringsecurity.cl



INFORMACIÓN DE accionistas

PROPIEDAD

⇒ GRUPO SECURITY S.A.

RUT: 96.604.380-6

Posee 492.990.863 acciones, con el 99,998%.

⇒ CAPITAL S.A.

RUT: 96.905.260-1

posee 10.000 acciones, con el 0,0020%.

ACCIONISTAS MAYORITARIOS DEL CONTROLADOR

Los 12 mayores accionistas de Grupo Security S.A. al 31 de diciembre de 2021 son:

NOMBRE	NÚMERO DE ACCIONES SUSCRITAS	NÚMERO DE ACCIONES PAGADAS	% DE PROPIEDAD
CENTINELA SPA	384.000.000	384.000.000	9,50%
SOCIEDAD DE AHORRO MATYCO LIMITADA	373.744.200	373.744.200	9,25%
INVERSIONES HEMACO LTDA	344.857.609	344.857.609	8,53%
ARCOINVEST CHILE SA	252.305.012	252.305.012	6,24%
BTG PACTUAL CHILE S A C DE B	207.381.770	207.381.770	5,13%
VALORES SECURITY S A C DE B	164.275.460	164.275.460	4,06%
INVERSIONES LLASCAHUE LTDA	158.800.000	158.800.000	3,93%
ALISIOS SPA	152.920.716	152.920.716	3,78%
ATACALCO SPA	152.879.473	152.879.473	3,78%
TENAYA SPA	152.879.472	152.879.472	3,78%
SOC COMERCIAL DE SERVICIOS E INV LTDA	138.000.000	138.000.000	3,41%
INVERSIONES HIDROELECTRICAS DOS SPA	95.213.135	95.213.135	2,36%

RESPONSABILIDAD SOCIAL y desarrollo sostenible

NÚMERO DE TRABAJADORES TOTALES

CARGO	MUJERES	HOMBRES	TOTAL
Directores		5	5
Administrativo	34	23	57
Gerente	1	7	8
Profesional/Técnico	22	27	49
Subgerente	1	6	7
Supervisor o Jefe	12	21	33
TOTAL GENERAL	70	89	159

NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD

CARGO	CHILENOS	EXTRANJEROS	TOTAL
Directores	5	0	5
Administrativo	54	3	57
Gerente	8	0	8
Profesional/Técnico	46	3	49
Subgerente	7	0	7
Supervisor o Jefe	32	1	33
TOTAL GENERAL	152	7	159

NÚMERO DE PERSONAS POR ANTIGÜEDAD EN EL CARGO

CARGO	MENOS DE 3 AÑOS	ENTRE 3 Y 6 AÑOS	ENTRE 7 Y 8 AÑOS	ENTRE 9 Y 12 AÑOS	MÁS DE 12 AÑOS	TOTAL
Directores		1			4	5
Administrativo	14	17	9	5	12	57
Gerente				2	6	8
Profesional/Técnico	18	8	8	9	6	49
Subgerente				1	6	7
Supervisor o Jefe	2	6	4	7	14	33
TOTAL GENERAL	34	32	21	24	48	159



NÚMERO DE PERSONAS POR EDAD

CARGO	MENOS DE 30	ENTRE 30 Y 40	ENTRE 41 Y 50	ENTRE 51 Y 60	ENTRE 61 Y 70	MÁS DE 70	TOTAL
Directores				1	2	2	5
Administrativo	20	15	14	7	1		57
Gerente			2	6			8
Profesional/Técnico	3	24	19	3			49
Subgerente		1	1	5			7
Supervisor o Jefe		7	16	8	2		33
TOTAL GENERAL	23	47	52	30	5	2	159

BRECHA SALARIAL

TIPO DE CARGO/RESPONSABILIDAD	PROMEDIO MUJERES/PROMEDIO HOMBRES
Administrativo	89%
Alta Gerencia	0%
Fuerza de Venta	0%
Gerencia	81%
Jefatura	88%
Otros profesionales	79%



05

INFORMACIÓN financiera

Frente a la incertidumbre derivada de la pandemia, los negocios de Factoring Security se adaptaron a lo digital, buscando incrementar la eficiencia.



INFORME DEL AUDITOR independiente

SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE FACTORING SECURITY S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Factoring Security S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

OPINIÓN

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factoring Security S.A., al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

RODRIGO ARROYO N.
EY Audit SpA

Santiago, 23 de febrero de 2022

ESTADOS DE SITUACIÓN financiera clasificados

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(CIFRAS EN MILES DE PESOS M\$)

ACTIVOS	NOTA	31 - DIC - 21 M\$	31 - DIC - 20 M\$
CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	5.404.325	3.701.829
Otros activos no financieros	8	134.980	347.010
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	429.448.503	345.182.209
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	4.650	5.322.418
Activos por impuestos	7	-	208.318
ACTIVOS DISTINTOS DE LOS ACTIVOS O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		434.992.458	354.761.784
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	104.740	280.961
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		435.097.198	355.042.745
NO CORRIENTES:			
Otros activos no financieros	8	527.607	989.448
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	43	40
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	976.880	784.149
Propiedades, planta y equipo	11	229.796	255.691
Activos por derecho de uso	12	39.738	76.824
Activos por impuestos diferidos	13	3.203.978	2.798.034
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		4.978.042	4.904.186
TOTAL ACTIVOS		440.075.240	359.946.931



ESTADOS DE SITUACIÓN

financiera clasificados

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(CIFRAS EN MILES DE PESOS M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31 - DIC - 21 M\$	31 - DIC - 20 M\$
CORRIENTE:			
Otros pasivos financieros	14	333.330.820	210.620.106
Pasivos por arrendamientos corrientes	15	41.448	80.692
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	4.765.350	4.087.460
Otras provisiones	17	431.505	986.411
Pasivos por impuestos corrientes	7	59.624	-
Provisiones por beneficios a los empleados	17	883.498	607.634
Otros pasivos no financieros	18	3.245.987	3.025.685
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		342.758.232	219.407.988
NO CORRIENTE			
Otros pasivos financieros no corrientes	19	40.336.476	84.062.971
TOTAL PASIVOS		40.336.476	84.062.971
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	22	15.217.695	15.217.695
Ganancias acumuladas	22	41.762.837	41.258.277
Otras reservas		-	-
PATRIMONIO NETO TOTAL		56.980.532	56.475.972
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		440.075.240	359.946.931

ESTADOS DE RESULTADOS integrales por función

POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(CIFRAS EN MILES DE PESOS - M\$, EXCEPTO POR EL NÚMERO DE ACCIONES)

	NOTA	31 - DIC - 21 M\$	31 - DIC - 20 M\$
GANANCIA			
Ingresos de actividades ordinarias	20	38.590.244	32.364.006
Costo de Ventas	20	(13.073.028)	(6.098.976)
GANANCIA BRUTA		25.517.216	26.265.030
Otros ingresos		7.522	8.821
Gastos de administración	25	(13.183.891)	(14.110.890)
Participación en las ganancias de Sociedades y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	9	3	(236)
Otras ganancias (pérdidas)		(3.778)	-
GANANCIAS DE ACTIVIDADES OPERACIONALES		12.337.072	12.162.725
Resultados por unidades de reajuste		124.158	(25.409)
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		12.461.230	12.137.316
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	13b	(2.268.994)	(2.665.878)
GANANCIA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		10.192.236	9.471.438
Ganancia del periodo		10.192.236	9.471.438
GANANCIA POR ACCIÓN			
ACCIONES COMUNES		M\$	M\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	23	0,02067	0,01921
NÚMERO DE ACCIONES		493.000.863	493.000.863

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

	31 - DIC - 21 M\$	31 - DIC - 20 M\$
Ganancia	10.192.236	9.471.438
Otros resultados integrales	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	10.192.236	9.471.438



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO neto de los accionistas

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(CIFRAS EN MILES DE PESOS - M\$)

PERÍODO ACTUAL	Nº ACCIONES	CAPITAL EMITIDO M\$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS M\$	DIVIDENDOS PROVISORIOS M\$	PATRIMONIO TOTAL M\$
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2021	493.000.863	15.217.695	44.099.708	(2.841.431)	56.475.972
Dividendos	-	-	(9.471.438)	2.841.431	(6.630.007)
Ganancia	-	-	10.192.236	-	10.192.236
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	(3.057.669)	(3.057.669)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	493.000.863	15.217.695	44.820.506	(3.057.669)	56.980.532

PERÍODO ANTERIOR	Nº ACCIONES	CAPITAL EMITIDO M\$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS M\$	DIVIDENDOS PROVISORIOS M\$	PATRIMONIO TOTAL M\$
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2020	493.000.863	15.217.695	40.130.826	(2.751.278)	52.597.243
Dividendos	-	-	(5.502.556)	2.751.278	(2.751.278)
Ganancia	-	-	9.471.438	-	9.471.438
Provisión dividendo mínimo	-	-	-	(2.841.431)	(2.841.431)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	493.000.863	15.217.695	44.099.708	(2.841.431)	56.475.972

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO por el método directo

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(CIFRAS EN MILES DE PESOS - M\$)

	NOTA	2021 M\$	2020 M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.792.182.991	1.511.017.718
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos		1.093.149	1.544.680
CLASES DE PAGOS:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.040.100)	(5.062.777)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(5.230.779)	(6.010.367)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(166.684)	(131.201)
Otros pagos por actividades de operación		(1.851.777.786)	(1.452.351.437)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE LA OPERACIÓN		(67.939.209)	49.006.616
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		(3.155.990)	(3.590.314)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(71.095.199)	45.416.302
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Préstamos a entidades relacionadas		(10.307.071)	(748.162)
Cobro a entidades relacionadas		16.184.148	1.413.684
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(37.998)	(130.271)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(784.070)	(115.107)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		5.055.009	420.144
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		163.470.726	161.328.331
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiamiento		(86.256.602)	(203.242.327)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiamiento		(9.471.438)	(5.502.556)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		67.742.686	(47.416.552)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.702.496	(1.580.106)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		1.702.496	(1.580.106)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		3.701.829	5.281.935
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	4	5.404.325	3.701.829



NOTAS A LOS ESTADOS financieros

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

NOTA 1 - ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Factoring Security S.A., en adelante "la Sociedad", es una Sociedad anónima cerrada que se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N°1.003 de fecha 18 de diciembre de 2008 y está bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Factoring Security S.A. fue constituida el 26 de noviembre de 1992, ante el Notario Público Señor Enrique Morgan Torres, extracto publicado en el Diario Oficial N°34.439 el 12 de diciembre de 1992, e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago. Por escritura pública del 20 de octubre de 1998, la Sociedad pasa a llamarse Factoring Security S.A.

El accionista mayoritario de la Sociedad es Grupo Security S.A. quien es el controlador de la Sociedad con el 99,9980% de las acciones emitidas. Las sociedades controladoras de Grupo Security son a través de las sociedades Inversiones Centinela Ltda. 9,50%, Sociedad de Ahorro Matyco Ltda. 9,25%, Inversiones Hemaco 8,53%, Arcoinvest Chile S.A. 6,24%, entre otras Sociedades.

El objeto de la Sociedad es la compra, venta e inversión de toda clase de bienes muebles incorporales, tales como acciones, promesas de acciones, bonos, letras, pagarés, planes de ahorro, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, sean civiles, comerciales o mineras, comunidades o asociaciones, y en toda clase de títulos o valores mobiliarios.

También el objetivo social implica efectuar operaciones de "Factoring", entre las que se comprenderán la adquisición a cualquier empresa o persona natural de cuentas por cobrar, documentadas con facturas, letras de cambio, pagarés u otros documentos, principalmente con responsabilidad para el cedente y adelantado o no el valor de dichos documentos, otorgar financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos y también la simple administración de las cuentas por cobrar.

Adicionalmente, la Sociedad puede prestar servicios de administración, estudios de mercado, investigación y clasificación de clientes y asesorías en general, administrar inversiones y percibir sus frutos o rentas, además de las demás actividades que sean complementarias de dichos objetos.

La Sociedad tiene su domicilio social y oficina central (casa matriz) ubicado en la ciudad de Santiago en Av. Apoquindo N° 3.150 Piso 12. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad mantiene 11 sucursales en las principales ciudades de país.

La Sociedad terminó al 31 de diciembre de 2021 con 155 trabajadores, los que se distribuyen en: 123 en casa matriz y 32 en sucursales. El sitio web de la Sociedad es <http://www.factoringsecurity.cl>.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A) PERÍODO CONTABLE

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera Clasificados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de Resultados Integrales por Función por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estados de Flujos de Efectivo por método directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

B) RECLASIFICACIONES

Para fines comparativos y una mejor comprensión se han efectuado las siguientes reclasificaciones respecto del Estado de Situación Financiera referido al 31 de diciembre de 2020:

RECLASIFICACIONES ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	SALDO REPORTADO AL 31-12-2020 M\$	RECLASIFICACIÓN EFECTUADA M\$	SALDO RECLASIFICADO AL 31-12-2021 M\$
RECLASIFICACIONES DE PASIVOS			
Otras provisiones	1.175.603	(189.192)	986.411
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	418.442	189.192	607.634
Sub Total Reclasificaciones de Pasivos	1.594.045	-	1.594.045
SUB TOTAL RECLASIFICACIONES DE PASIVOS	261.213.159	(68.425)	261.144.734

C) BASE DE PREPARACIÓN

Los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board. Las notas a los Estados Financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera intermedio, en el estado de resultados integrales por función, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los resultados de las operaciones y los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Estos Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio en Sesión de fecha 23 de febrero de 2022.

D) MONEDA FUNCIONAL

Las partidas incluidas en los Estados Financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad



opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de preparación y presentación de los Estados Financieros aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.

La Administración de la Sociedad, ha definido como moneda funcional el peso chileno.

Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los Estados Financieros, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos Estados Financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra resultados por unidades de reajuste del estado de resultados.

El resultado de cambio neto que se muestra en el estado de resultado incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

Las paridades utilizadas son las siguientes:

	31.12.2021 \$	31.12.20 \$
Unidad de Fomento	30.991,74	29.070,33
Dólar estadounidense	844,69	710,95

E) RESPONSABILIDAD DE INFORMACIÓN Y USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

La información contenida en los presentes Estados Financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Al respecto, dicho Directorio manifiesta expresamente que se han aplicado integralmente los principios y criterios incluidos en las Normas e Instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y NIIF, aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.

En la preparación de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

E.1) DETERIORO DE ACTIVOS

La Sociedad revisa el valor libro de los activos tangibles e intangibles para determinar si existe cualquier indicio que su valor libro no puede ser recuperable. De existir algún indicio, dicho valor del activo se estima para determinar el deterioro de valor.

E.2) DETERIORO DE INTANGIBLES

La Sociedad a través del tiempo ha desarrollado sistemas computacionales que permiten el desarrollo de las operaciones normales. Estas aplicaciones requieren habitualmente de actualizaciones y mejoras que le permiten mantenerse vigentes. En el desarrollo de estas actualizaciones, los costos incurridos son capitalizados y amortizados en el plazo en que se estima los beneficios futuros asociados se recuperarán, considerando su obsolescencia tecnológica.

Los programas informáticos adquiridos por la Sociedad son valorizados al costo menos las amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro.

La Sociedad aplica test de deterioro si existen indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible.

E.3) POLÍTICA EN ESTIMACIONES DE INCOBRABILIDAD DE DEUDORES POR VENTA Y CUENTAS POR COBRAR

La Sociedad ha constituido una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un modelo de riesgo por adopción de NIIF 9, diseñado en base a pérdida esperada.

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, el que corresponde al valor de compra de los documentos, en forma posterior se valorizan considerando las provisiones por pérdidas de valor (provisión de incobrables). La Sociedad establece su provisión de cuentas por cobrar comerciales considerando factores tales como, tipo de producto, morosidad de los deudores y/o clientes, segmentación de la cartera, capacidad financiera del deudor o cliente para cumplir con sus compromisos, comportamiento de pago y cartera morosa. Por otra parte, el área de riesgo está evaluando permanentemente la cartera y de existir evidencia objetiva de alguna incapacidad de pago de la colocación, recomienda realizar los ajustes correspondientes al modelo.

La Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un modelo de pérdidas crediticias esperadas con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible. El modelo está diseñado y validado en cuanto a sus parámetros y definiciones, y determina las provisiones en base a un modelo predictivo y de pérdidas esperadas para la cartera.

E.4) VIDAS ÚTILES, VALORES RESIDUALES Y MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN

La Sociedad dentro de sus políticas contempla la realización de un proceso periódico de revisión de vida útil, valor residual y métodos de depreciación de sus activos.

F) COLOCACIONES, PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

Corresponden a activos financieros originados por la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

F.1) MÉTODO DE VALORIZACIÓN

Son valorizados al costo amortizado, reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros de capital. La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. A juicio de la Administración, la tasa efectiva es igual a la tasa nominal contractual. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no tienen una cotización en un mercado activo. Estos activos financieros surgen de operaciones de préstamos en dinero, bienes o servicios directamente a un deudor.

F.2) OPERACIONES DE FACTORING

En el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, la Sociedad presenta principalmente las operaciones de factoring que realiza con sus clientes, las que están representadas por facturas, cheques y otros instrumentos de comercio representativos de operaciones de crédito, principalmente con responsabilidad del cedente. Dicho monto corresponde al valor de adquisición o valor nominal de los mismos deducido el importe no anticipado y la diferencia de precio por intereses no devengados. El valor no anticipado corresponde a las



retenciones realizadas a los documentos recibidos, montos que deben restituirse al momento de efectuarse el cobro de los documentos. Factoring con Responsabilidad: Contrato en el que la empresa de Factoring, en el caso que el deudor de la factura incumpla en el pago, el cliente deberá responder con dicha obligación y, en caso de que esta última no lo haga, se da inicio a un proceso jurídico en su contra. Factoring sin Responsabilidad: Contrato en el que las empresas de Factoring asumen el riesgo del incumplimiento o insolvencia de los deudores de facturas, el cliente solo tiene la responsabilidad comercial respecto a los bienes o servicios vendidos.

F.3) PROVISIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO

La Sociedad ha constituido al cierre de cada período una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un análisis de riesgo efectuado por la Administración.

G) BIENES RECIBIDOS EN PAGO

La Sociedad clasifica los bienes recibidos en pago, en el rubro Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, los cuales se registran al menor valor entre el importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

En mediciones posteriores, se podrían registrar pérdidas por deterioro y cuando ocurre lo contrario, solo se reconocen utilidades hasta el monto de las pérdidas por deterioro reconocidas anteriormente.

H) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo de la Sociedad, se contabilizan utilizando el modelo del costo, que corresponde a un método contable en el cual las propiedades, planta y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, si hubiere.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran contruidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación se registrará contra el resultado del ejercicio y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

Los activos en leasing (arrendamiento financiero) se depreciarán con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos de uso propio.

La vida útil estimada de cada uno de los ítems del activo fijo es la siguiente:

		VIDA ESTIMADA MÍNIMO	VIDA ESTIMADA MÁXIMO
Vida estimada para planta y equipo	Meses	36	120
Vida estimada para equipamiento de tecnologías de la información	Meses	12	36
Vida estimada para instalaciones fijas y accesorios	Meses	36	120

I) ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles corresponden principalmente a paquetes computacionales adquiridos por la Sociedad. Su valorización se realiza al costo de adquisición menos su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro de valor que experimenten. La amortización se calcula usando el método lineal, distribuyéndose a lo largo de la vida útil estimada del activo. Dicha vida útil estimada es de 3 años. La vida útil ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtengan beneficios económicos futuros.

Los desembolsos posteriores son activados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros del activo, de lo contrario serán reconocidos en resultado cuando se incurre en ellos.

J) INVERSIONES EN SOCIEDADES COLIGADAS O ASOCIADAS

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión de la Sociedad en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada. La participación de la Sociedad en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el Estado de Resultados Integrales).

Cuando la participación de la Sociedad en las pérdidas de una coligada o asociada sea igual o superior a su participación en la misma, la Sociedad no reconocerá pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizados pagos en nombre de la coligada o asociada.

En la eventualidad que se pierda la influencia significativa o la inversión se venda o quede disponible para la venta se discontinúa el método de la participación, suspendiendo el reconocimiento de resultados proporcionales.

K) IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el cargo por impuesto corriente a la fecha se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12. Por tanto, estos se determinan utilizando las tasas de impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan reversar los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

Con fecha 24 de febrero de 2020, entró en vigencia la Ley N°21.210 que "Moderniza la Legislación Tributaria", la cual define un único Régimen de General de Tributación, según lo dispuesto en la letra A) del nuevo artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2020, cuya tasa de impuesto de primera categoría, corresponde a un 27%, para rentas que se obtengan a contar de dicha fecha.



L) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

L.1) VACACIONES DEL PERSONAL

El costo anual por vacaciones y otros beneficios del personal son reconocidos sobre la base devengada.

L.2) OTROS BENEFICIOS O INCENTIVOS

La Sociedad, cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita, reconoce un pasivo por bonos a ejecutivos de la administración y área comercial por cumplimiento de metas.

L.3) INDEMNIZACIONES POR AÑOS DE SERVICIO

La Sociedad no tiene pactado ningún beneficio por este concepto con su personal, en consecuencia, no se han provisionado valores por dicho concepto.

M) PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Las provisiones son reconocidas por la Sociedad cuando ocurren las tres condiciones siguientes:

- Se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de hechos pasados.
- Es probable que sea necesario desembolsar recursos para cancelar una obligación.
- El monto de dichos recursos sea posible medir de manera fiable.

Las provisiones se registran a valor actual de los desembolsos que se estiman sean necesarios para liquidar la obligación. Para lo anterior se utilizan las mejores estimaciones posibles para determinar el valor actual de las mismas.

Un activo o pasivo contingente es un derecho u obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si ocurren ciertos eventos de naturaleza incierta y que no dependen de la Sociedad.

La Sociedad no reconoce ningún activo o pasivo contingente, pero de existir reconocerá en notas para aquellos que sea probable la existencia de beneficios o desembolsos futuros. La Sociedad revisa al cierre de cada período las bases de estimaciones.

N) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

La Sociedad reconoce sus ingresos en base a NIIF 15.

El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- PASO 1: Identificar el contrato con el cliente;
- PASO 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- PASO 3: Determinar el precio de la transacción;
- PASO 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos;
- PASO 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

La Sociedad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el 'control' de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente.

GASTOS

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Adicionalmente se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

O) DIVIDENDOS

Los ingresos por dividendos recibidos se reconocen cuando el derecho de la Sociedad de recibir el pago queda establecido y es informado por el emisor.

P) CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

Los créditos y préstamos son reconocidos inicialmente al valor razonable del pago recibido menos los costos directos atribuibles a la transacción. En forma posterior al reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés.

Las utilidades y pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados cuando los pasivos son dados de baja o amortizados.

Q) EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

El efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y bancos, mientras que el equivalente al efectivo comprende inversiones de corto plazo de liquidez inmediata, fácil de convertir en efectivo y que no están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.

En la preparación del estado de flujo de efectivo de la Sociedad, se utilizaron las siguientes definiciones:

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o equivalentes de efectivo originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento. En el rubro Otros pagos por actividades de operación se reflejan los giros de las operaciones de Factoring.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y equivalente de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo de la Sociedad.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y equivalente de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.



R) CLASIFICACIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

En el estado de situación financiera clasificado, los saldos se clasifican en función de su plazo de vencimiento, es decir, aquellos cuyo vencimiento es inferior a un año se clasifican como corriente y aquellos con vencimiento superior a un año como no corrientes. Adicionalmente la Sociedad para esta clasificación considera el ciclo operacional de sus negocios, lo cual en algunos casos implica reconocer en corriente algunas operaciones a más de doce meses.

S) CONTRATOS ARRENDAMIENTO

A contar del 01 de enero de 2019 la sociedad ha adoptado el estándar NIIF 16 - Arrendamientos, por los que se han reconocido los activos y pasivos según lo dispuesto en esta norma. Bajo esta normativa, el activo por "Derecho de uso" es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos amortización acumulada y ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El "Pasivo por arrendamiento" es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros.

T) TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Sociedad revela al cierre de los Estados Financieros, las transacciones y saldos con empresas relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 y normas de preparación y presentación de la CMF.

U) GANANCIA POR ACCIÓN

La ganancia o beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del período atribuido a la Sociedad con el número medio ponderado de acciones emitidas y pagadas.

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

V) NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2021 o fecha posterior. La Compañía no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aun no haya entrado en vigencia.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

ENMIENDAS		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – fase 2	1 de enero de 2021
IFRS 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, posteriores al 30 de junio 2021	1 de abril de 2021

IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 E IFRS 16 REFORMA DE LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA – FASE 2

En agosto de 2020, el IASB publicó la segunda fase de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia que comprende enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Con esta publicación, el IASB completa su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera.

Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés de referencia (IBOR, por sus siglas en inglés) es reemplazada por una tasa de interés alternativa casi libres de riesgo.

Las enmiendas son requeridas y la aplicación anticipada es permitida. Una relación de cobertura debe ser reanudada si la relación de cobertura fue descontinuada únicamente debido a los cambios requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia y, por ello, no habría sido descontinuada si la segunda fase de enmiendas hubiese sido aplicada en ese momento. Si bien su aplicación es retrospectiva, no se requiere que una entidad reexpresé períodos anteriores.

La aplicación de esta norma no tuvo impacto significativo en el cierre de los estados financieros.

IFRS 16 REDUCCIONES DEL ALQUILER RELACIONADAS CON EL COVID-19, POSTERIORES AL 30 DE JUNIO DE 2021

En marzo de 2021, el IASB modificó las condiciones de la solución práctica en la NIIF 16 en relación con la aplicación de la guía de la NIIF 16 sobre modificaciones de alquileres que surgen como consecuencia del Covid-19.

Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de un alquiler relacionado con el Covid-19 de un arrendador es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten del alquiler relacionada con el covid-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la NIIF 16, si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

Asimismo, el expediente práctico aplica ahora a los alquileres en el cual cualquier reducción en los pagos del arrendamiento afecta sólo a los pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022, siempre que se cumplan las otras condiciones para aplicar el expediente práctico.

Un arrendatario aplicará esta solución práctica de forma retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la enmienda como un ajuste en el saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, según proceda) al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda. El arrendatario no estará obligado a revelar la información requerida por el párrafo 28 (f) de la IAS 8.



De acuerdo con el párrafo 2 de la NIIF 16, se requiere que un arrendatario aplique la solución de manera consistente a contratos elegibles con características similares y en circunstancias parecidas, independientemente de si el contrato se volvió elegible para la solución práctica antes o después de la modificación.

La aplicación de esta norma no tuvo impacto significativo en el cierre de los estados financieros.

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS (NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS) CONTABLES CON APLICACIÓN EFECTIVA PARA PERÍODOS ANUALES INICIADOS EN O DESPUÉS DEL 1º DE ENERO DE 2022.

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a NIIF, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Sociedad no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

NORMAS E INTERPRETACIONES		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2023

NIIF 17 CONTRATOS DE SEGURO

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia sustituirá a IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con determinadas características de participación discrecional.

Algunas excepciones dentro del alcance podrán ser aplicadas.

IFRS 17 será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, requiriéndose cifras comparativas. La aplicación anticipada es permitida, siempre que la entidad aplique IFRS 9 Instrumentos Financieros, en o antes de la fecha en la que se aplique por primera vez IFRS 17.

Esta norma no aplica a la sociedad por lo cual la Administración ha definido que esta no tiene impacto en el cierre de los estados financieros.

ENMIENDAS		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
IAS 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
IAS 37	Contratos onerosos – costo del cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
IAS 8	Definición de la estimación contable	1 de enero de 2023
IAS 1	Revelación de políticas contables	1 de enero de 2023
IAS 12	Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción	1 de enero de 2023
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IFRS 3 REFERENCIA AL MARCO CONCEPTUAL

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IFRS 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Estas enmiendas están destinadas a reemplazar la referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB (Marco de 1989) con una referencia a la versión actual emitida en junio 2018 sin cambiar significativamente sus requerimientos.

Las enmiendas serán efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada si, al mismo tiempo o con anterioridad, una entidad aplica también todas las enmiendas contenidas en las enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS emitidas en junio de 2018.

Las enmiendas proporcionarán consistencia en la información financiera y evitarán posibles confusiones por tener más de una versión del Marco Conceptual en uso.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda en los estados financieros.

IAS 16 PROPIEDAD, PLATA Y EQUIPO: PRODUCTOS OBTENIDOS ANTES DEL USO PREVISTO

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier venta obtenida al llevar ese activo a la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocerá los productos procedentes de la venta de esos elementos, y su costo, en el resultado del periodo, de acuerdo con las normas aplicables.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente sólo a los elementos de propiedades, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez la enmienda.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda en los estados financieros.

IAS 37 CONTRATOS ONEROSOS – COSTO DE CUMPLIMIENTO DE UN CONTRATO

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes para especificar los costos que una entidad necesita incluir al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente a los contratos existentes al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la enmienda (fecha de la aplicación inicial). La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar claridad y ayudar a garantizar la aplicación consistente de la norma. Las entidades que aplicaron previamente el enfoque de costo incremental verán un aumento en las provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron las provisiones por pérdidas contractuales utilizando la guía de la norma anterior, IAS 11 Contratos de Construcción, deberán excluir la asignación de costos indirectos de sus provisiones.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda en los estados financieros.



IAS 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS – CLASIFICACIÓN DE PASIVOS COMO CORRIENTES O NO CORRIENTES

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda en los estados financieros.

IAS 8 POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES – DEFINICIÓN DE ESTIMADOS CONTABLES

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 8, en las que introduce una nueva definición de “estimaciones contables”. Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo utilizan las entidades las técnicas de medición e insumos para desarrollar la contabilización de estimados.

La norma modificada aclara que los efectos sobre una estimación contable, producto de un cambio en un insumo o un cambio en una técnica de medición son cambios en las estimaciones contables, siempre que estas no sean el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

IAS 1 PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS - REVELACIÓN DE POLÍTICAS CONTABLES

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 1 y a la Declaración de práctica de IFRS N°2 Realizar juicios de materialidad, en el que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de política contable.

Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones sobre políticas contables que sean más útiles por:

Reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables “significativas” con el requisito de revelar sus políticas contables “materiales”.

Incluir orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables.

Al evaluar la importancia relativa de la información sobre políticas contables, las entidades deberán considerar tanto el tamaño de las transacciones como otros eventos o condiciones y la naturaleza de estos.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023. Se permite la aplicación anticipada de las modificaciones a la NIC 1 siempre que se revele este hecho.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda en los estados financieros.

IAS 12 IMPUESTO DIFERIDO RELACIONADO CON ACTIVOS Y PASIVOS QUE SURGEN DE UNA SOLA TRANSACCIÓN

En mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, que reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial según la NIC 12, de modo que ya no se aplique a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias impositivas y deducibles iguales.

Las modificaciones aclaran que cuando los pagos que liquidan un pasivo son deducibles a efectos fiscales, es cuestión de juicio (habiendo considerado la legislación fiscal aplicable) si dichas deducciones son atribuibles a efectos fiscales al pasivo reconocido en los estados financieros (y gastos por intereses) o al componente de activo relacionado (y gastos por intereses). Este juicio es importante para determinar si existen diferencias temporarias en el reconocimiento inicial del activo y pasivo.

Asimismo, conforme a las modificaciones emitidas, la excepción en el reconocimiento inicial no aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias impositivas y deducibles iguales. Sólo aplica si el reconocimiento de un activo por arrendamiento y un pasivo por arrendamiento (o un pasivo por desmantelamiento y un componente del activo por desmantelamiento) dan lugar a diferencias temporarias impositivas y deducibles que no son iguales. No obstante, es posible que los activos y pasivos por impuestos diferidos resultantes no sean iguales (por ejemplo, si la entidad no puede beneficiarse de las deducciones fiscales o si se aplican tasas de impuestos diferentes a las diferencias temporarias impositivas y deducibles). En tales casos, una entidad necesitaría contabilizar la diferencia entre el activo y el pasivo por impuestos diferidos en resultados.

La enmienda será efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda en los estados financieros.

IFRS 10 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS E IAS 28 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS – VENTA O APORTACIÓN DE ACTIVOS ENTRE UN INVERSOR Y SU ASOCIADA O NEGOCIO CONJUNTO

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas en diciembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada.

Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda en los estados financieros.

W) CAMBIOS CONTABLES:

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2021, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.



NOTA 3 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Un segmento operativo es definido en NIIF 8 "Segmentos operativos" como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada y que es evaluada regularmente por la alta Administración de la Sociedad para la toma de decisiones, asignación de recursos y la evaluación de los resultados. Dicha norma fija estándares para el reporte de información por segmentos en los Estados Financieros de la Sociedad. La Sociedad opera con un segmento único de negocio, el cual a su vez incorpora dentro de sí mismo un grupo de líneas de negocios, por las características propias de cada negocio en donde se encuentran las inversiones. De acuerdo a NIIF 8, la Sociedad debe revelar información sobre los resultados del segmento operativo, en base a la información que la alta Administración utiliza internamente. Respecto de información sobre áreas geográficas, Factoring Security S.A. posee 11 sucursales a lo largo del país, sin embargo, no se considera una división por zonas geográficas debido a que la Gerencia General y el Directorio evalúan el desempeño de las operaciones en su conjunto.

De acuerdo con las definiciones de segmento de operación presentes en NIIF 8, Factoring Security S.A. presenta un solo segmento de operación basado en su único giro comercial que es el negocio de prestación de servicios financieros.

La Sociedad opera en el mercado principalmente las siguientes líneas de negocios definidas según sus posibles fuentes de pago:

FACTORING:

Representa el 68,96% de la colocación a diciembre de 2021 (64,07% al 31 de diciembre de 2020), donde la mayoría de las líneas son para operaciones con responsabilidad y donde hay dos posibles fuentes de pago (deudor en primera instancia o cliente en caso de no pago del deudor). Aquí se destacan los subproductos Facturas, Cheques, Letras y Factoring Internacional.

CAPITAL PREFERENTE:

Representa el 19,61% de la colocación a diciembre de 2021 (24,80% al 31 de diciembre de 2020). Se utiliza para el financiamiento de proyectos inmobiliarios, permitiendo a la inmobiliaria la inyección rápida de recursos frescos para el desarrollo de sus proyectos.

Consiste en financiar promesas de compraventa de unidades en blanco o verde del proyecto inmobiliario, con una estructura de riesgo acotada. Adicionalmente a la promesa de compraventa se firma una opción de resciliación la que le otorga el derecho a la inmobiliaria de recomprar las unidades prometidas dentro de un plazo determinado. La inmobiliaria debe pagar oportunamente las primas, generalmente trimestrales, para mantener activa la opción de recompra. Los plazos son a un máximo de 36 meses con un promedio de 24 meses.

Cada negocio de este producto es aprobado previa evaluación de sus condiciones en comités de crédito (plazos, tasas, pólizas, etc.), los cuales están garantizados al 100% de cobertura, mediante la contratación de pólizas de seguros de compañías aseguradoras de primer nivel.

CRÉDITO DIRECTO:

Representa el 6,18% de la colocación a diciembre de 2021 (7,27% al 31 de diciembre de 2020), es un producto fidelizador para nuestros clientes, se opera con responsabilidad directa del cliente y en que la política de la Sociedad es operar este producto en su mayoría garantizado ya sea con seguros de créditos SGR, Corfo, Fogain, pólizas o garantías reales. Se opera en plazos promedio de 18 meses.

CONFIRMING:

Representa el 4,14% de la colocación a diciembre 2021 (2,40% al 31 de diciembre del 2020). La política de la Sociedad es generar operaciones de confirming destinadas a financiar capital de trabajo y pronto pago a proveedores cursadas mediante la firma de un contrato y respaldadas, en la gran mayoría de los casos, con una garantía adicional de una póliza de seguros. Aquí los subproductos son Confirming Nacional y Confirming Internacional.

LEASING:

Representa el 1,11% de la colocación a diciembre de 2021 (1,46% al 31 de diciembre de 2020). Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, donde las operaciones están destinadas en su mayoría a fidelizar a nuestros clientes. Corresponde a operaciones en general de montos menores con un plazo de máximo 36 meses y con un plazo promedio de 24 meses. Se cuenta con pólizas de seguros para los bienes.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Efectivo en caja	4.360	4.690
Fondos Mutuos	361.733	360.000
SalDOS en bancos	5.038.232	3.337.139
TOTALES	5.404.325	3.701.829

En el Estado de Flujos de Efectivo en rubro "Otros pagos por actividades de operación" se presenta un saldo de M\$ 1.851.777.786 y M\$ 1.452.351.437 a diciembre de 2021 y 2020 respectivamente. Dichos montos están compuestos principalmente por los giros de dineros a clientes por las operaciones de la sociedad, giro de negocios de Factoring, pago de impuestos, servicios entre otros propios del negocio.

En relación con los cambios ocurridos en los pasivos por las actividades de financiamiento del Estado de Flujos de Efectivo, se explica principalmente por la obtención y pagos de préstamos de corto plazo para financiar el negocio

Las variaciones del pasivo que generan actividades de financiamiento del periodo se detallan a continuación:

PASIVOS QUE ORIGINAN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	SALDO AL 01 ENERO 2021 M\$	MOVIMIENTOS QUE GENERAN FLUJOS DE FINANCIAMIENTO				MOVIMIENTOS QUE NO GENERAN FLUJOS				SALDO AL 31 DICIEMBRE 2021 M\$
		M\$ NUEVO FINANCIAMIENTO	M\$ PAGO DE INTERESES*	M\$ PAGO DE CAPITAL	M\$ PAGO DE OTROS**	M\$ AMORTIZ. MAYOR VALOR	M\$ VARIACIÓN UF	M\$ VARIACIÓN US\$	M\$ DEVENGO DE INTERESES	
Préstamos Bancarios	208.451.113	163.470.726	(3.155.990)	(86.256.602)	46.487.611		-	1.201.588	960.294	331.158.740
Bonos	84.062.971	-	(2.807.050)	-	(46.487.611)	(161.654)	2.893.797	-	2.836.023	40.336.476
Otros	2.168.993	-	-	-	3.084	-	-	-	-	2.172.077
	294.683.077	163.470.726	(5.963.040)	(86.256.602)	3.084	(161.654)	2.893.797	1.201.588	3.796.317	373.667.293



NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A) LA COMPOSICIÓN DE ESTE RUBRO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 ES LA SIGUIENTE:

	2021 M\$	2020 M\$
Deudores por Cobrar en Factoring Bruto	426.432.847	341.726.909
Provisión Incobrables Deudores por Cobrar	(2.891.683)	(3.290.523)
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	2.805.374	3.698.473
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(1.657.709)	(1.994.466)
Contratos Leasing por Cobrar	5.372.483	5.796.565
Provisión	(612.809)	(754.749)
TOTALES	429.448.503	345.182.209

B) LA COMPOSICIÓN DE ESTE RUBRO POR PRODUCTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 ES LA SIGUIENTE:

	2021 M\$	2020 M\$
Facturas	255.908.135	180.048.847
Capital Preferente ⁽¹⁾	84.220.078	85.622.489
Crédito Directo	26.552.188	25.099.651
Cheques	18.610.455	15.001.581
Contratos	4.311.743	11.042.369
Otras Colocaciones ⁽²⁾	13.014.161	9.875.719
Confirming	7.686.426	8.269.803
Pagarés	1.860.252	2.668.671
Facturas de Exportación	2.074.494	2.609.259
Letras	1.841.130	1.273.082
Intereses por Cobrar	275.526	209.687
Confirming Internacional	10.078.259	5.751
Provisión Incobrables ⁽³⁾	(2.891.683)	(3.290.523)
SUBTOTALES	423.541.164	338.436.386
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto ⁽⁴⁾	2.805.374	3.698.473
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar ⁽³⁾	(1.657.709)	(1.994.466)
SUBTOTALES	1.147.665	1.704.007
Contratos Leasing por Cobrar	5.372.483	5.796.565
Provisión contratos leasing ⁽³⁾	(612.809)	(754.749)
SUBTOTALES	4.759.674	5.041.816
TOTALES	429.448.503	345.182.209

(1) CORRESPONDE A COLOCACIÓN DE PROMESAS DE COMPRAVENTA DE NEGOCIO INMOBILIARIO CON OPCIÓN DE RESCILIACIÓN Y PÓLIZA DE SEGUROS QUE CUBRE EL FIEL CUMPLIMIENTO DEL COMPROMISO SUSCRITO.

(2) INCLUYE CARTERA REPACTADA POR M\$ 5.666.105 Y M\$ 7.213.600, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020, RESPECTIVAMENTE.

(3) VER MOVIMIENTO EN LETRA H).

(4) INCLUYE CARTERA EN COBRANZA JUDICIAL POR M\$ 1.952.510 Y M\$ 2.334.164, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 RESPECTIVAMENTE.

- c) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por tipo de cartera (repactada y no repactada) al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021					
	MONTO BRUTO			NÚMERO DE CLIENTES		
	CARTERA NO REPACTADA M\$	CARTERA REPACTADA M\$	TOTAL CARTERA BRUTA M\$	CARTERA NO REPACTADA Nº	CARTERA REPACTADA Nº	TOTAL CARTERA BRUTA Nº
Cartera al día	393.112.899	1.415.220	394.528.119	1.157	21	1.178
Morosidad 1 - 30 días	27.221.853	-	27.221.853	482	-	482
Morosidad 31 - 60 días	5.650.319	-	5.650.319	191	-	191
Morosidad 61 - 90 días	847.259	589.990	1.437.249	53	3	56
Morosidad 91 - 120 días	106.060	731.747	837.807	11	10	21
Morosidad 121 - 150 días	26.707	476.195	502.902	2	7	9
Morosidad 151 - 180 días	21.819	325.445	347.264	3	7	10
Morosidad 181 - 210 días	4.707	165.135	169.842	2	13	15
Morosidad 211 - 250 días	-	398.170	398.170	-	8	8
Morosidad superior 251 días	466	3.516.712	3.517.178	3	91	94
TOTALES	426.992.089	7.618.614	434.610.703	1.904	160	2.064

	2020					
	MONTO BRUTO			NÚMERO DE CLIENTES		
	CARTERA NO REPACTADA M\$	CARTERA REPACTADA M\$	TOTAL CARTERA BRUTA M\$	CARTERA NO REPACTADA Nº	CARTERA REPACTADA Nº	TOTAL CARTERA BRUTA Nº
Cartera al día	315.993.442	2.637.789	318.631.296	976	44	1.020
Morosidad 1 - 30 días	15.734.917	-	15.734.917	363	-	363
Morosidad 31 - 60 días	6.064.708	-	6.064.708	159	-	159
Morosidad 61 - 90 días	1.565.812	934.447	2.499.760	80	27	107
Morosidad 91 - 120 días	1.319.863	1.475.641	2.795.781	24	46	70
Morosidad 121 - 150 días	526.701	481.695	1.008.674	6	12	18
Morosidad 151 - 180 días	338.497	358.442	696.477	8	11	19
Morosidad 181 - 210 días	27.612	-	27.612	7	-	7
Morosidad 211 - 250 días	51.726	-	51.726	6	-	6
Morosidad superior 251 días	50.906	3.659.749	3.710.996	7	140	147
TOTALES	341.674.184	9.547.763	351.221.947	1.636	280	1.916



D) La composición de la cartera protestada y en cobranza judicial al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021		2020	
	MONTO BRUTO M\$	NÚMERO DE CLIENTE N°	MONTO BRUTO M\$	NÚMERO DE CLIENTE N°
Documentos por cobrar protestados	314.337	24	317.694	40
Documentos por cobrar en cobranza judicial	1.952.510	47	2.334.164	217
TOTALES	2.266.847	71	2.651.858	257

E) La Sociedad considera en base al comportamiento de su cartera morosa que la cartera en general no sufre un deterioro de valor importante, sin embargo, ha estimado aplicar un modelo de deterioro de su cartera morosa.

Los deudores por Factoring al 31 de diciembre de 2021 y 2020 registran morosidad de M\$ 40.082.584 y M\$ 32.590.651 respectivamente. La cartera morosa representa un 9,22% y 9,28% de la cartera bruta mientras que la cartera renegociada morosa representa 1,43% y 1,97%, respectivamente.

MOROSIDAD

	2021 M\$	2020 M\$
1 a 30 días	27.221.853	15.734.917
31 a 60 días	5.650.319	6.064.708
61 a 90 días	1.437.249	2.499.760
91 a 120 días	837.807	2.795.781
121 a 150 días	502.902	1.008.674
151 a 180 días	347.264	696.477
181 a 210 días	169.842	27.612
211 a 250 días	398.170	51.726
251 y más días	3.517.178	3.710.996
TOTAL MOROSIDAD	40.082.584	32.590.651

CARTERA MOROSA POR PRODUCTO

	2021 M\$	2020 M\$
Factura	32.790.615	23.356.629
Cheques	811.319	412.688
Renegociación y cobranza judicial	6.203.394	6.909.909
Otros	277.256	1.911.425
TOTAL MOROSIDAD	40.082.584	32.590.651

La Sociedad no dispone de garantías adicionales para la cartera morosa detallada en el punto anterior.

F) La Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un modelo de pérdidas crediticias esperadas con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible.

El modelo de provisiones se ajusta a la normativa NIIF 9. El modelo está diseñado y validado por un asesor externo en cuanto a sus parámetros y definiciones. Este modelo determina las provisiones en base a un modelo predictivo y de pérdidas esperadas para la cartera.

El modelo confeccionado por la Sociedad considera todos los documentos de la cartera. Para implementar el modelo se hizo una fórmula que utiliza la siguiente información:

- Comportamiento histórico de la cartera con la información del comportamiento de la mora de cartera de un periodo de 6 años hacia atrás.
- La morosidad y comportamiento de los últimos doce meses móviles de cada cliente en base a mora, producto, carteras, cuotas morosas y mora ponderada del cliente deudor.

Se determinó implementar cuatro modelos en base a las siguientes categorías:

- **MODELO 1:**
Provisión para operaciones de Factoring y cheques, productos tradicionales de donde se dispone de dos fuentes de pago (cliente y deudor).
- **MODELO 2:**
Provisión para operaciones denominadas crédito directo. Se consideran operaciones de créditos en cuotas, leasing y confirming.
- **MODELO 3:**
Provisión para el producto capital preferente. Se consideran operaciones que corresponden a financiamiento de proyectos inmobiliarios.
- **MODELO 4:**
Provisión para cartera en normalización.

Para cada uno de los cuatro modelos por productos descritos, se considera la cartera por tramo de morosidad, llamados bucket, los cuales son definidos por los días de mora de la cartera comercial:

- **BUCKET 1:** Morosidad de hasta 29 días.
- **BUCKET 2:** Morosidad de 30 a 89 días.
- **BUCKET 3:** Morosidad de 90 o más días. El modelo no incorpora garantías.

CARACTERÍSTICAS DEL MODELO DE PROVISIONES

- Se han definido tramos de morosidad para hacer la evaluación para la cartera comercial.
- Se obtienen modelos estadísticos de buen poder predictivo y estables en el tiempo, los que utilizan la información interna de clasificación cliente, mora ponderada cliente/deudor, comportamiento de pago histórico, la morosidad vigente, tamaño de las empresas y las colocaciones que presenta en Factoring Security.
- Permite determinar y proyectar riesgo y provisión por productos, carteras, sectores económicos y tramos de morosidad.



IMPLEMENTACIÓN DEL MODELO

- El modelo provisiona sobre todos los documentos incluyendo los que están al día en cartera.
- El modelo contempla el comportamiento histórico de la cartera con la información del comportamiento de la mora de cartera de un período de 6 años hacia atrás además de la morosidad y comportamiento de los últimos doce meses móviles de cada cliente, en base a mora, producto, cartera, cuotas morosas, mora ponderada cliente deudor.

EVOLUCIÓN POR PRODUCTO DEL ÍNDICE DE RIESGO DE CARTERA.

A continuación, se presenta un detalle de colocaciones y provisiones por cartera y producto:

TRAMOS DE MORA	PRODUCTO POR TRAMO	DIC-21 COLOCACIÓN BRUTA M\$	DIC-21 PROVISIÓN M\$	DIC-21 INDICE RIESGO %	DIC-20 COLOCACIÓN BRUTA M\$	DIC-20 PROVISIÓN M\$	DIC-20 INDICE RIESGO %
HASTA 29 DÍAS	BUCKET 1	405.242.850	681.529	0,17%	328.648.616	601.936	0,18%
	FACTORING	275.375.524	258.103	0,09%	200.317.603	216.105	0,11%
	CONFIRMING	17.985.454	27.449	0,15%	8.366.232	11.618	0,14%
	CREDITO	23.797.587	51.660	0,22%	24.842.893	50.904	0,20%
	CAPITAL PREFERENTE	84.220.078	226.845	0,27%	91.161.108	230.627	0,25%
	LEASING	3.864.207	117.472	3,04%	3.960.780	92.682	2,34%
DE 30 A 89 DÍAS	BUCKET 2	18.303.248	200.654	1,10%	9.831.306	102.829	1,05%
	FACTORING	17.289.136	95.571	0,55%	9.536.588	69.046	0,72%
	CONFIRMING	-	-	-	-	-	-
	CREDITO	581.107	18.172	3,13%	190.066	7.328	3,86%
	LEASING	433.005	86.911	20,07%	104.652	26.455	25,28%
90 Y MÁS DÍAS	BUCKET 3	11.064.605	4.280.018	38,68%	12.742.025	5.334.973	41,87%
	FACTORING	279.236	14.831	5,31%	1.004.371	53.049	5,28%
	CREDITO	2.091.483	149.167	7,13%	458.759	30.481	6,64%
	LEASING	1.075.271	408.427	37,98%	1.731.131	635.612	36,72%
	RENEGOCIACION	5.666.105	2.049.884	36,18%	7.213.600	2.621.365	36,34%
	COBRANZA JUDICIAL	1.952.510	1.657.709	84,90%	2.334.164	1.994.466	85,45%
TOTAL GENERAL		434.610.703	5.162.201	1,19%	351.221.947	6.039.738	1,72%

En el cuadro anterior se reflejan las provisiones y los índices de riesgo por productos.

El movimiento de las operaciones de Factoring y su provisión de incobrables al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es:

DICIEMBRE 2021	TOTALES		
	SALDO BRUTO M\$	PROVISIÓN M\$	SALDO NETO M\$
Saldo inicial	219.224.793	349.818	218.874.975
Transferencias	1	535.583	(535.582)
Compras	1.632.946.331	1.930.150	1.631.016.181
Cancelaciones	(1.543.739.052)	(2.422.447)	(1.541.316.605)
Diferencias de cambio	2.497.277	2.848	2.494.429
Otros movimientos	-	-	-
TOTALES	310.929.350	395.952	310.533.398

DICIEMBRE 2020	TOTALES		
	SALDO BRUTO M\$	PROVISIÓN M\$	SALDO NETO M\$
Saldo inicial	282.087.287	465.626	281.621.661
Transferencias	-	558.327	(558.327)
Compras	1.274.231.729	1.728.776	1.272.502.953
Cancelaciones	(1.338.159.998)	(2.477.046)	(1.335.682.952)
Diferencias de cambio	1.065.775	432	1.065.343
Otros movimientos	-	73.703	(73.703)
TOTALES	219.224.793	349.818	218.874.975

El movimiento de las operaciones de Crédito y su provisión de incobrables al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es:

DICIEMBRE 2021	TOTALES		
	SALDO BRUTO M\$	PROVISIÓN M\$	SALDO NETO M\$
Saldo inicial	116.652.826	319.339	116.333.487
Transferencias	-	262.442	(262.442)
Compras	82.420.553	188.506	82.232.047
Cancelaciones	(94.234.256)	(358.496)	(93.875.760)
Diferencias de cambio	5.786.798	33.538	5.753.260
Otros movimientos	64.333	515	63.818
TOTALES	110.690.254	445.844	110.244.410

DICIEMBRE 2020	TOTALES		
	SALDO BRUTO M\$	PROVISIÓN M\$	SALDO NETO M\$
Saldo inicial	95.372.234	111.108	95.261.126
Transferencias	-	196.535	(196.535)
Compras	74.778.982	157.330	74.621.652
Cancelaciones	(58.633.162)	(395.255)	(58.237.907)
Diferencias de cambio	5.134.772	214.903	4.919.869
Otros movimientos	-	34.718	(34.718)
TOTALES	116.652.826	319.339	116.333.487



El movimiento de las operaciones de Leasing y su provisión de incobrables al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es:

DICIEMBRE 2021	TOTALES		
	SALDO BRUTO M\$	PROVISIÓN M\$	SALDO NETO M\$
Saldo inicial	5.796.564	754.750	5.041.814
Transferencias	-	-	-
Compras	666.469	40.061	626.408
Cancelaciones	(1.417.270)	(435.898)	(981.372)
Diferencias de cambio	326.720	253.897	72.823
Otros movimientos	-	0	-
TOTALES	5.372.483	612.810	4.759.673

DICIEMBRE 2020	TOTALES		
	SALDO BRUTO M\$	PROVISIÓN M\$	SALDO NETO M\$
Saldo inicial	6.561.611	786.773	5.774.838
Transferencias	-	-	-
Compras	734.637	46.045	688.592
Cancelaciones	(1.735.710)	(315.035)	(1.420.675)
Diferencias de cambio	236.026	237.045	(1.019)
Otros movimientos	-	(78)	78
TOTALES	5.796.564	754.750	5.041.814

El movimiento de las operaciones de Deudores varios y su provisión de incobrables al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es:

DICIEMBRE 2021	TOTALES		
	SALDO BRUTO M\$	PROVISIÓN M\$	SALDO NETO M\$
Saldo inicial	9.547.764	4.615.831	4.931.933
Transferencias	-	-	-
Baja en cuentas	(3.362.025)	(2.911.056)	(450.969)
Compras	5.506.975	3.481.967	2.025.008
Cancelaciones	(4.074.098)	(1.479.148)	(2.594.950)
Diferencias de cambio	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
TOTALES	7.618.616	3.707.594	3.911.022

DICIEMBRE 2020	TOTALES		
	SALDO BRUTO M\$	PROVISIÓN M\$	SALDO NETO M\$
Saldo inicial	11.224.231	5.815.289	5.408.942
Transferencias	-	-	-
Baja en cuentas	(3.633.368)	(2.908.802)	(724.566)
Compras	5.720.651	3.263.894	2.456.757
Cancelaciones	(3.763.750)	(1.361.878)	(2.401.872)
Diferencias de cambio	-	-	-
Otros movimientos	-	(192.672)	192.672
TOTALES	9.547.764	4.615.831	4.931.933

G) Las operaciones que realiza la Sociedad corresponden a contratos domésticos e internacionales con y sin responsabilidad. Estos representan un 98% y un 2% de las operaciones respectivamente. La Sociedad sólo realiza notificaciones a los deudores que realizan operaciones con letras y facturas.

H) Los movimientos de provisión por deterioro de deudores fueron los siguientes:

	DICIEMBRE 2021 M\$	DICIEMBRE 2020 M\$
Saldo inicial	6.039.738	7.178.798
Provisiones constituidas en el ejercicio	2.743.819	2.480.926
Castigos del ejercicio	(3.621.356)	(3.619.986)
TOTALES	5.162.201	6.039.738

I) POLÍTICA DE CASTIGOS

El valor bruto en libros de un activo financiero se castiga cuando la Sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este. Por tanto, una vez agotadas todas las instancias de cobro, recién se pueden obtener los respectivos Certificados de Castigos que son requisito para realizar el castigo financiero y/o contable.

Los plazos para aplicar los castigos van a depender de la tramitación de los distintos procesos judiciales y en promedio estos demoran entre 24 y 30 meses.

J) EXPOSICIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO

La sociedad divide la clasificación de Riesgo en 4 categorías: A, B, C y D.

- A: Son empresas grandes y medianas grandes, empresas con buen índice de solvencia financiera y que en los últimos 12 meses no han presentado problemas de pago ni en los recuperos de las cuentas por cobrar.
- B: Son empresas medianas y pymes, empresas con un índice de solvencia financiera aceptable y que en los últimos 12 meses han presentado puntualmente problemas de atraso en pago y/o recupero de las cuentas por cobrar.
- C: Son empresas con índice de solvencia financiera con algún nivel de deterioro y que en los últimos 12 meses han presentado problemas de atraso en pago y/o recupero de las cuentas por cobrar. Se incluyen clientes de cartera comercial en monitoreo de Comité de Riesgo y clientes en renegociación con planes de pago.
- D: Son clientes con serios problemas de insolvencia que no han podido responder a sus obligaciones o planes de pago de repactación, son clientes con mayor probabilidad de default.

A continuación, se muestra un comparativo diciembre 2021 y diciembre 2020:

CLASIFICACIÓN DE RIESGO	DIC-21 % ÍNDICE DE RIESGO	DIC-10 % ÍNDICE DE RIESGO
A	0,18%	0,20%
B	0,26%	0,23%
C	31,60%	34,06%
D	84,90%	65,32%

Además, se muestra que a mejor clasificación menor es el índice de riesgo



NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR, POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se registran operaciones con empresas relacionadas. Dichas operaciones están expresadas en \$ y U.F. al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las que ascienden a M\$ 4.650 y M\$ 5.322.418 respectivamente, corresponden a préstamos financieros a tasas de mercado.

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, dichas transacciones se reclasificaron desde deudores comerciales a cuentas por cobrar entidades relacionadas.

A) Las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidas en los Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son las siguiente:

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	2021		2020	
				MONTO M\$	EFFECTO EN RESULTADOS (CARGO)/ ABONO) M\$	MONTO M\$	EFFECTO EN RESULTADOS (CARGO)/ ABONO) M\$
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(4.147)	4.147	(428)	428
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	909.838	(909.838)	868.211	(868.211)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	23.735	(23.735)	26.051	(26.051)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	6.459	(6.459)	14.463	(14.463)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	2.147	(2.147)	2.417	(2.417)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	17.006	(17.006)	18.080	(18.080)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	3.764	(3.764)	2.881	(2.881)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	GASTOS EXTRAORDINARIOS	1.439	(1.439)	-	-
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(11.832)	11.832	-	-
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	161.931	(161.931)	173.758	(173.758)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	14.271	(14.271)	13.884	(13.884)
ASESORIAS SECURITY S.A.	96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	-	-	243	(243)
INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(3)	3	(2.256)	2.256
MANDATOS SECURITY LTDA.	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	187.551	(187.551)	239.148	(239.148)
MANDATOS SECURITY LTDA.	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(7.494)	7.494	(22.884)	22.884
INMOBILIARIA TAIHUEN S.A.	76477415-9	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(609.207)	609.207	(507.671)	507.671
				695.458	(695.458)	825.897	(825.897)

B) La composición de cuentas por cobrar empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	MONEDA	RELACIÓN	SALDO 31.12.2021 M\$	SALDO 31.12.2020 M\$
96.905.260-1	CAPITAL S.A.	U.F.	POR GESTION	-	24.050
96.905.260-1	CAPITAL S.A.	PESOS	POR GESTION	3.944	68.996
85.633.900-9	TRAVEL SECURITY S.A.	PESOS	POR GESTION	706	-
77.512.350-8	MANDATOS SECURITY LIMITADA	PESOS	POR GESTION	-	377.290
99.301.000-6	SEGUROS VIDA SECURITY S.A.	PESOS	POR GESTION	-	-
76.477.415-9	INMOBILIARIA TAIHUEN	UF	POR GESTION	-	4.852.082
Total				4.650	5.322.418

C) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen saldos por pagar a empresas relacionadas.

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el cargo por impuesto corriente a la fecha se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12. Por tanto, estos se determinan utilizando las tasas de impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan reversar los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

Con fecha 24 de febrero de 2020, entró en vigencia la Ley N°21.210 que "Moderniza la Legislación Tributaria", la cual define un único Régimen de General de Tributación, según lo dispuesto en la letra A) del nuevo artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2020, cuya tasa de impuesto de primera categoría, corresponde a un 27%, para rentas que se obtengan a contar de dicha fecha.

La composición de las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
IVA crédito fiscal	-	-
Impuesto por recuperar	93.754	58.410
IVA débito fiscal	(30.840)	(45.375)
Impuesto a la renta	(2.746.790)	(2.504.663)
Pagos provisionales mensuales	2.927.494	2.699.946
PPM por Pagar	(303.242)	-
TOTALES	(59.624)	208.318



NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

A) CORRIENTES

La composición del este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Fondos por rendir	-	2.640
Garantías de arriendos	7.178	10.812
Gastos anticipados	127.802	333.558
TOTAL	134.980	347.010

B) GRUPO DE ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

La composición del rubro de activos clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Bienes recibidos en pago ⁽¹⁾	104.740	280.961

⁽¹⁾ Corresponden al monto neto correspondiente a bienes recibidos en parte de pago de clientes por operaciones de Factoring y Leasing. Dichos bienes quedan destinados para la venta en el corto plazo. Al cierre de diciembre 2021 y 2020 los montos de provisión por los bienes recuperados eran:

AL 31 DE DICIEMBRE 2021	PROVISIONES ACTIVOS RECUPERADOS M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2021	15.020
Provisión utilizada	(15.020)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	-

AL 31 DE DICIEMBRE 2020	PROVISIONES ACTIVOS RECUPERADOS M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2020	68.425
Provisión utilizada	(64.683)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	11.278
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	15.020

C) NO CORRIENTES

La composición del rubro otros activos no financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Gastos Anticipados	527.607	989.448

NOTA 9 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad posee las siguientes inversiones valorizadas por el método de participación:

RUT	NOMBRE DE SOCIEDAD	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA CONTROL	PARTICIPACIÓN %	VALOR CONTABLE DE PARTICIPACIÓN		PATRIMONIO SOCIEDAD M\$	RESULTADO PERÍODO M\$	RESULTADO DEVENGADO 2021 M\$	RESULTADO DEVENGADO 2020 M\$
					2021 M\$	2020 M\$				
78.769.870-0	Inversiones Previsión Security Ltda.	Chile	CLP	0,00002%	43	40	230.832.276	39.390.956	3	6
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.*	Chile	CLP	0,21820%	-	-	-	-	-	(242)
TOTALES					43	40	230.832.276	39.390.956	3	(236)

*AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 LA SOCIEDAD VENDIÓ EL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN QUE MANTENÍA EN LA SOCIEDAD ASESORÍAS SECURITY S.A. A LA SOCIEDAD RELACIONADA CAPITAL S.A.

La composición de los rubros de los balances de Inversiones Previsión Security Ltda. al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020
	INVERSIONES PREVISIÓN SECURITY LTDA. M\$	INVERSIONES PREVISIÓN SECURITY LTDA. M\$
Total activos corrientes	2.820.577.089	2.566.935.651
Total activos no corrientes	315.950.897	274.905.408
TOTAL DE ACTIVOS	3.136.527.986	2.841.841.059
Total pasivos corrientes	2.824.828.086	2.547.365.305
Total pasivos no corrientes	80.867.624	79.123.533
Total patrimonio	230.832.276	215.352.221
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	3.136.527.986	2.841.841.059

	2021	2020
	INVERSIONES PREVISIÓN SECURITY LTDA. M\$	INVERSIONES PREVISIÓN SECURITY LTDA. M\$
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
RESULTADO INTEGRAL	39.390.956	19.010.922



NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los activos intangibles (sistemas informáticos desarrollados por terceros principalmente) se registrarán con cargo a Activos intangibles distintos de la plusvalía en el estado de situación financiera.

Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registrarán con cargo a los resultados del período en que se incurran.

Los activos de vida útil definida son valorizados a su costo de adquisición menos las amortizaciones y deterioros de valor acumulados. La vida útil ha sido calculada en función del plazo que se espera se obtengan beneficios económicos, amortizándose linealmente entre 1 y 3 años desde la fecha de inicio de explotación.

La Sociedad aplicará un test de deterioro cuando existan indicios que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible. Al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen indicios de deterioro.

A) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

2021	VALOR BRUTO M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO DE VALOR M\$	VALOR NETO M\$
Software Computacionales ⁽¹⁾	4.245.541	(3.268.661)	976.880

2020	VALOR BRUTO M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO DE VALOR M\$	VALOR NETO M\$
Software Computacionales ⁽¹⁾	3.461.472	(2.677.323)	784.149

⁽¹⁾ CORRESPONDE A SOFTWARE COMPUTACIONAL POR SISTEMA DE COLOCACIONES, TESORERÍA Y COBRANZA

B) Los movimientos de los intangibles al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	2021 M\$	2020 M\$
INTANGIBLE BRUTO		
Saldo inicial	3.461.471	3.346.364
Adiciones	784.070	115.108
SALDO FINAL	4.245.541	3.461.472
AMORTIZACIÓN		
Saldo inicial	(2.677.322)	(2.154.076)
Amortización del ejercicio	(591.339)	(523.247)
Saldo final	(3.268.661)	(2.677.323)
INTANGIBLE NETO	976.880	784.149

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

2021

	VALOR BRUTO M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO DE VALOR M\$	VALOR NETO M\$
Muebles	741.188	(737.321)	3.867
Instalaciones	305.435	(294.416)	11.019
Máquinas de oficina	7.946	(7.946)	-
Vehículo	46.059	(22.172)	23.887
Equipos de computación	824.158	(650.834)	173.324
Equipos de comunicación	102.108	(84.409)	17.699
TOTALES	2.026.894	(1.797.098)	229.796

2020

	VALOR BRUTO M\$	DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO DE VALOR M\$	VALOR NETO M\$
Muebles	741.188	(734.940)	6.248
Instalaciones	305.435	(289.557)	15.878
Máquinas de oficina	7.946	(7.909)	37
Vehículo	46.059	(15.520)	30.539
Equipos de computación	786.456	(606.855)	179.601
Equipos de comunicación	101.815	(78.427)	23.388
TOTALES	1.988.899	(1.733.208)	255.691

B) El detalle de los movimientos de propiedades, plantas y equipos es el siguiente:

	MUEBLES M\$	INSTALACIONES M\$	MÁQUINAS DE OFICINA M\$	VEHÍCULO M\$	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN M\$	EQUIPOS DE COMUNICACIÓN M\$	TOTAL M\$
SALDO AL 1 DE ENERO 2021	741.188	305.435	7.946	46.059	786.456	101.815	1.988.899
Adiciones	-	-	-	-	37.702	293	37.995
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	741.188	305.435	7.946	46.059	824.158	102.108	2.026.894
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(734.940)	(289.557)	(7.909)	(15.520)	(606.855)	(78.427)	(1.733.208)
Depreciación del Periodo	(2.381)	(4.859)	(37)	(6.652)	(43.979)	(5.982)	(63.890)
TOTALES	(737.321)	(294.416)	(7.946)	(22.172)	(650.834)	(84.409)	(1.797.098)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2021	3.867	11.019	-	23.887	173.324	17.699	229.796



	MUEBLES M\$	INSTALACIONES M\$	MÁQUINAS DE OFICINA M\$	VEHÍCULO M\$	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN M\$	EQUIPOS DE COMUNICACIÓN M\$	TOTAL M\$
SALDO AL 1 DE ENERO 2020	741.188	305.435	7.946	46.059	657.745	100.253	1.858.626
Adiciones	-	-	-	-	128.711	1.562	130.273
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	741.188	305.435	7.946	46.059	786.456	101.815	1.988.899
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(730.701)	(282.906)	(7.801)	(8.869)	(568.375)	(72.309)	(1.670.961)
Depreciación del Ejercicio	(4.239)	(6.651)	(108)	(6.651)	(38.480)	(6.118)	(62.247)
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(734.940)	(289.557)	(7.909)	(15.520)	(606.855)	(78.427)	(1.733.208)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2020	6.248	15.878	37	30.539	179.601	23.388	255.691

- A la fecha de cierre de cada estado financiero no existen restricciones a la titularidad de los activos clasificados como propiedades, plantas y equipos, así como tampoco existen activos en garantías en cumplimiento de obligaciones.
- No existen compromisos por adquisiciones de bienes.
- No existen compromisos de terceros que se incluyan en utilidad o pérdida por partidas de activos fijos que se hubieran deteriorado, se hubieran perdido o se hubieran abandonado.

NOTA 12 - ACTIVOS POR DERECHO DE USO

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Activos por derecho de uso	194.476	184.826
Depreciación activos derecho de Uso	(154.738)	(108.002)
TOTALES	39.738	76.824

NOTA 13 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

A) IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

CONCEPTOS	2021		2020	
	ACTIVOS M\$	PASIVOS M\$	ACTIVOS M\$	PASIVOS M\$
Provisión cuentas incobrables	1.393.794	-	1.630.729	-
Provisión de vacaciones	129.082	-	112.979	-
Otras provisiones	334.923	-	337.302	-
Otros conceptos	-	269.461	-	247.299
Activos leasing	2.109.119	1.512.409	2.080.605	1.744.442
Intereses no devengados	1.018.930	-	628.160	-
TOTALES	4.985.848	1.781.870	4.789.775	1.991.741
NETO	3.203.978		2.798.034	

B) IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La composición del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS		
Gastos tributario corriente	(2.746.790)	(2.504.663)
Ajuste por impuesto ejercicio anterior	71.852	166.245
Ingreso (gasto) diferido por diferencias temporarias	405.944	(327.460)
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(2.268.994)	(2.665.878)



C) La conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

GASTO POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA LEGAL

	2021 M\$	2020 M\$
Resultado antes de Impuestos a la Renta	12.461.231	12.137.316
Tasa legal de impuestos vigente	27,0%	27,0%
Gasto por impuestos a la Renta utilizando tasa legal	3.364.532	3.277.075
Ajuste por impuesto ejercicio anterior	(71.852)	(166.245)
Diferencias permanentes	(1.023.686)	(444.952)
GASTO POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA EFECTIVA	2.268.994	2.665.878

D) La conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020
Tasa Impositiva legal	27,00%	27,00%
OTROS INCREMENTOS (DECREMENTOS)		
Diferencia impuesto corriente ejercicio anterior	(0,58%)	(1,37%)
Diferencias permanentes	(8,21%)	(3,67%)
TASA IMPOSITIVA EFECTIVA	18,21%	21,96%

NOTA 14 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Los pasivos financieros que devengan intereses al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se componen de créditos bancarios, los cuales al vencimiento se abonan, se pagan o se renuevan pagando intereses por un nuevo periodo. Además, existen líneas de créditos por sobregiro de cuenta corriente, el detalle es el siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021:

RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	PAÍS ENTIDAD DEUDORA	TASA NOMINAL	TASA EFECTIVA	US\$ DÓLAR M\$	U.F. M\$	\$ NO REAJUSTABLE M\$	TOTALES M\$	HASTA 90 DÍAS M\$	MÁS DE 90 DÍAS M\$	PERÍODO AMORTIZACIÓN	VENCIMIENTO
97004000-5	BANCO DE CHILE	Chile	0,400%	0,400%	-	-	42.178.237	42.178.237	42.178.237	-	mensual	19-abr-22
97030000-7	BANCO ESTADO	Chile	0,365%	0,365%	-	-	36.050.500	36.050.500	36.050.500	-	mensual	20-ene-22
97006000-6	BANCO DE CRÉDITO E INVERSIONES	Chile	0,515%	0,515%	-	-	8.579.230	8.579.230	8.579.230	-	mensual	21-ene-22
76362099-9	BANCO BTG PACTUAL CHILE	Chile	0,542%	0,542%	-	-	14.537.899	14.537.899	14.537.899	-	mensual	10-feb-22
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	Chile	0,327%	0,327%	-	-	39.208.708	39.208.708	39.208.708	-	mensual	21-ene-22
97036000-K	BANCO SANTANDER	Chile	0,391%	0,391%	-	-	35.131.488	35.131.488	35.131.488	-	mensual	14-ene-22
97023000-9	BANCO ITAU-CORPBANCA	Chile	0,410%	0,410%	-	-	25.008.781	25.008.781	25.008.781	-	mensual	27-ene-22
97080000-K	BANCO BICE	Chile	0,432%	0,432%	-	-	41.378.655	41.378.655	41.378.655	-	mensual	21-ene-22
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	Chile	0,463%	0,463%	-	-	2.712.926	2.712.926	2.712.926	-	mensual	10-ene-22
97030000-7	BANCO DEL ESTADO	Chile	1,100%	1,100%	2.810.605	-	-	2.810.605	2.810.605	-	mensual	04-ene-22
97023000-9	BANCO ITAU-CORPBANCA	Chile	1,100%	1,100%	6.131.000	-	-	6.131.000	6.131.000	-	mensual	11-ene-22
97011000-3	BANCO INTERNACIONAL	Chile	2,600%	2,600%	3.323.617	-	-	3.323.617	3.323.617	-	mensual	19-ene-22
97004000-5	BANCO DE CHILE	Chile	0,940%	0,940%	1.021.253	-	-	1.021.253	1.021.253	-	mensual	10-ene-22
97951000-4	BANCO HSBC	Chile	2,100%	2,100%	9.373.826	-	-	9.373.826	9.373.826	-	mensual	17-ene-22
E-0	BAC FLORIDA BANK	EEUU	1,100%	1,100%	2.555.323	-	-	2.555.323	2.555.323	-	mensual	02-may-22
97080000-K	BANCO BICE	Chile	0,740%	0,740%	8.509.120	-	-	8.509.120	8.509.120	-	mensual	24-ene-22
76362099-9	BANCO BTG PACTUAL CHILE	Chile	2,100%	2,100%	5.358.532	-	-	5.358.532	5.358.532	-	mensual	26-ene-22
97053000-2	BANCO SECURITY	Chile	1,000%	1,000%	202.821	-	-	202.821	202.821	-	mensual	31-ene-22
97036000-K	BANCO SANTANDER	Chile	1,000%	1,000%	3.682	-	-	3.682	3.682	-	mensual	31-ene-22
	BFSEC-E	Chile			-	226.629	-	226.629	-	226.629	Al vencimiento	15-abr-22
	BFSEC-H	Chile			-	-	368.297	368.297	-	368.297	Al vencimiento	15-abr-22
	BONOS	Chile				46.487.611		46.487.611	-	46.487.611	Al vencimiento	15-oct-22
	OTROS	Chile			-	-	2.172.080	2.172.080	2.172.080	-	mensual	
TOTALES					39.289.779	46.714.240	247.326.801	333.330.820	286.248.283	47.082.537		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %

11,79%

Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %

88,21%

TOTAL

100,00%



AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020:

RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	PAÍS ENTIDAD DEUDORA	TASA NOMINAL	TASA EFECTIVA	US\$ DÓLAR M\$	U.F. M\$	\$ NO REAJUSTABLE M\$	TOTALES M\$	HASTA 90 DÍAS M\$	MÁS DE 90 DÍAS M\$	PERIODO AMORTIZACIÓN	VENCIMIENTO
97004000-5	BANCO DE CHILE	Chile	0,098%	0,098%	-	-	35.726.267	35.726.267	35.726.267	-	mensual	15-mar-21
97004000-5	BANCO DE CHILE	Chile	1,425%	1,425%	4.843.685	-	-	4.843.685	4.843.685	-	mensual	04-ene-21
97030000-7	BANCO ESTADO	Chile	0,096%	0,096%	-	-	35.175.555	35.175.555	35.175.555	-	mensual	16-mar-21
97030000-7	BANCO ESTADO	Chile	1,200%	1,200%	2.348.846	-	-	2.348.846	2.348.846	-	mensual	08-ene-21
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	Chile	0,093%	0,093%	-	-	881.152	881.152	881.152	-	mensual	31-ene-21
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	Chile	0,093%	0,093%	-	-	37.126.104	37.126.104	37.126.104	-	mensual	21-ene-21
97036000-K	BANCO SANTANDER	Chile	0,097%	0,097%	-	-	35.032.173	35.032.173	35.032.173	-	mensual	25-ene-21
97023000-9	BANCO ITAU-CORPBANCA	Chile	0,103%	0,103%	-	-	22.251.719	22.251.719	22.251.719	-	mensual	15-ene-21
97023000-9	BANCO ITAU-CORPBANCA	Chile	1,540%	1,540%	6.549.094	-	-	6.549.094	6.549.094	-	mensual	13-ene-21
97080000-K	BANCO BICE	Chile	0,107%	0,107%	-	-	27.928.360	27.928.360	27.928.360	-	mensual	15-ene-21
	BFSEC-E	Chile	2,400%	2,410%	-	217.202	-	217.202	-	217.202	Al vencimiento	15-oct-22
	BFSEC-H	Chile	3,950%	4,400%	-	-	370.956	370.956	-	370.956	Al vencimiento	15-abr-24
	OTROS	Chile	-	-	-	-	2.168.993	2.168.993	2.168.993	-	mensual	
TOTALES					13.741.625	217.202	196.661.279	210.620.106	210.031.948	588.158		

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	6,52%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	93,48%
TOTAL	100,00%

NOTA 15 – PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Pasivos por arrendamientos	41.448	80.692
TOTALES	41.448	80.692

	2021 M\$	2020 M\$
hasta 90 días	-	-
más de 90 días hasta 1 año	41.448	80.692
TOTALES	41.448	80.692

NOTA 16 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 este rubro se compone principalmente de cuentas por pagar a clientes. Dichas cuentas corresponden a documentos no cedidos a la sociedad o cuentas correspondientes a la parte que no estaban financiados en operaciones, por lo cual corresponde restituirlas o aplicarlas a colocaciones vigentes. Esto se realiza previo consentimiento del cliente o deudor. Respecto a las cuentas por pagar a proveedores de bienes o servicios, la sociedad tiene una política de pagar a los 15 días siguientes a la prestación de bien o el servicio, por lo cual el plazo promedio de pago es de 15 días.

La composición es la siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Proveedores	102.726	457.148
Cuentas por pagar a clientes	4.662.624	3.630.312
TOTALES	4.765.350	4.087.460

NOTA 17 – PROVISIONES

La Sociedad al cierre de cada periodo mantiene principalmente provisiones por gastos de bonos de gestión y provisiones de gastos de administración. La composición de este rubro Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

A) PROVISIONES CORRIENTES

	2021 M\$	2020 M\$
Otras provisiones	431.505	986.411
TOTALES	431.505	986.411

PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	2021 M\$	2020 M\$
Provisión bonos de gestión	405.417	189.192
Provisión de vacaciones	478.081	418.442
TOTAL	883.498	607.634



B) El movimiento de la cuenta provisiones es el siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE 2021

	PROVISIÓN VACACIONES M\$	PROVISIÓN BONOS DE GESTIÓN M\$	PROVISIONES VARIAS M\$	TOTAL M\$
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2021	418.442	189.192	986.411	1.594.045
Provisión utilizada	(108.273)	(254.672)	(4.671.454)	(5.034.399)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	167.912	470.897	4.116.548	4.755.357
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	478.081	405.417	431.505	1.315.003

AL 31 DE DICIEMBRE 2020

	PROVISIÓN VACACIONES M\$	PROVISIÓN BONOS DE GESTIÓN M\$	PROVISIONES VARIAS M\$	TOTAL M\$
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2020	371.074	17.000	1.141.537	1.529.611
Provisión utilizada	(155.884)	(951.012)	(4.863.135)	(5.970.031)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	203.252	1.123.204	4.708.009	6.034.465
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	418.442	189.192	986.411	1.594.045

NOTA 18 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Impuestos retenidos	37.472	47.070
Imposiciones por pagar	84.246	78.540
Comisiones por devengar	66.600	58.644
Dividendos por pagar	3.057.669	2.841.431
TOTALES	3.245.987	3.025.685

NOTA 19 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El 20 de noviembre de 2019, la Sociedad materializó colocación de efectos de comercio por M\$ 10.000.000 a una tasa de 0,25%, con vencimiento al 22 de abril de 2020 para el capital. Los intereses se pagaron al inicio.

El 5 de diciembre de 2018, la Sociedad materializó colocación por la totalidad de los bonos de serie H, por un monto de M\$ 40.000.000 a tasa 4,40% con vencimiento el 15 de abril 2024 para el capital y con pago de intereses semestrales.

El 23 de noviembre de 2017, la Sociedad materializó colocación por la totalidad de los bonos de serie E por un monto de UF 1.500.000 a UF + 2,4% anual con vencimiento el 15 de octubre de 2022 para el capital y con pago de intereses semestrales. Dicha colocación fue con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 872 con fecha 25 de octubre de 2017.

De acuerdo con covenants establecidos en los contratos de suscripción, la Sociedad debe cumplir trimestralmente con los siguientes indicadores financieros, calculados en base a sus estados financieros:

- Nivel de endeudamiento no superior a 7,5 veces
- Activos libres de gravámenes mayores a 0,75 veces
- Patrimonio mínimo no inferior a M\$ 30.000.000

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad se encuentra en cumplimiento de todos los indicadores y compromisos de deuda y restricciones financieras de acuerdo con los términos del contrato suscrito. Los indicadores al cierre de diciembre de 2021 y 2020 fueron los siguientes:

ITEM	DEFINICIÓN	LIMITE	31-DIC-21	31-DIC-20
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	TOTAL PASIVOS TOTAL PATRIMONIO (NETO)	7,5	6,72	5,37
Activos Libres de Gravámenes	Mantener activos presentes o futuros, libres de cualquier gravamen, garantías reales, cargas, restricciones o cualquier tipo de privilegios, equivalentes a lo menos a 0,75 veces el monto insoluto del total de deudas no garantizadas y vigentes (Incluyendo deuda de la emisión) a valor libro.	0,75 veces	100% Libre	100% Libre
Patrimonio	Mantener un patrimonio neto mínimo, contenido en los estados financieros de M\$ 30.000 millones de pesos	M\$ 30.000.000	M\$ 56.980.532	M\$ 56.475.972

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

TIPO DE DOCUMENTO	EMISOR SERIE	MONEDA	PAÍS	VALOR CONTABLE M\$				FECHA VENCIMIENTOS	TASA DE INTERES ANUAL	TASA DE INTERES EFECTIVA ANUAL	PERIODICIDAD	
				DE 13 MESES A 3 AÑOS	MÁS DE 3 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTALES				PAGO DE INTERESES	TIPO DE AMORTIZACIÓN
BFSEC-H	FACSECU	PESOS	Chile	0	40.336.476	-	40.336.476	15/04/2024	3,95%	4,40%	Semestral	Al vencimiento
TOTALES				0	-	-	40.336.476					



La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

TIPO DE DOCUMENTO	EMISOR SERIE	MONEDA	PAÍS	VALOR CONTABLE M\$				FECHA VENCIMIENTOS	TASA DE INTERÉS ANUAL	TASA DE INTERÉS EFECTIVA ANUAL	PERIODICIDAD	
				DE 13 MESES A 3 AÑOS	MÁS DE 3 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTALES				PAGO DE INTERESES	TIPO DE AMORTIZACIÓN
BFSEC-E	FACSECU	UF	Chile	43.565.107	-	-	43.565.107	15/10/2022	2,40%	2,41%	Semestral	Al vencimiento
BFSEC-H	FACSECU	PESOS	Chile	-	40.497.864	-	40.497.864	15/04/2024	3,95%	4,40%	Semestral	Al vencimiento
TOTALES				43.565.107	40.497.864	-	84.062.971					

NOTA 20 - INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se registran según lo descrito en Nota 2 n), el detalle al cierre de cada período es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$	ÚLTIMO TRIMESTRE ACTUAL M\$	ÚLTIMO TRIMESTRE ANTERIOR M\$
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
Ingresos por Facturas	14.950.069	13.669.524	5.259.088	1.823.920
Capital Preferente	7.105.501	7.343.576	1.517.853	1.933.038
Otros	3.592.572	4.149.196	731.435	1.671.084
Ingresos por Cheques	1.092.571	2.077.610	389.108	255.732
Créditos Directos	1.416.101	1.690.664	379.205	356.401
Comisiones	1.266.819	1.322.563	338.995	291.382
Confirming	596.713	734.788	141.523	154.904
Leasing	605.754	466.006	206.175	152.475
Ingresos por Contratos	323.781	402.886	72.163	121.931
Ingresos por Letras	250.159	248.456	82.107	92.526
Ingresos por Pagarés	138.098	185.319	30.045	44.953
Reajuste	7.217.696	14.059	3.408.437	(426.107)
Intereses Ganados por Fondos	21.552	51.845	2.695	10.171
Ingresos Varios	12.858	7.514	8.734	3.731
TOTALES INGRESOS	38.590.244	32.364.006	12.567.563	6.486.141
COSTOS DE VENTAS				
Intereses bancarios	6.842.777	7.095.994	2.751.686	1.293.978
Impuestos y otros	30.768	27.721	8.416	6.812
Comisiones	79.332	13.257	41.979	7.446
Otros	(121.495)	(131.028)	(29.276)	(38.660)
Reajustes Bancarios	6.241.646	(906.968)	2.958.070	(1.073.358)
TOTALES COSTOS	13.073.028	6.098.976	5.730.875	196.218

NOTA 21 - GASTOS POR ARRENDAMIENTOS

INFORMACIÓN A REVELAR POR EL ARRENDATARIO SOBRE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS RECONOCIDOS COMO ACTIVOS

La Sociedad al cierre de los ejercicios informados no mantiene contratos de arriendo financieros con proveedores o acreedores.

INFORMACIÓN A REVELAR POR EL ARRENDATARIO SOBRE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La Sociedad mantiene contratos de arriendos de oficinas con diferentes sociedades, las cuales se clasifican como arriendos operativos.

La Sociedad al cierre de los períodos informados mantiene contratos de arriendos financieros con sus clientes. El período promedio de los contratos es entre 12 y 36 meses, al término del cual, los clientes tienen la opción de ejercer una opción de compra sobre los bienes.

Los gastos por arriendos más significativos corresponden a los contratos de arriendo de oficinas y sucursales, los cuales se encuentran registrados en el rubro "Gastos de Administración" del Estado de Resultados Integrales por Función. Los contratos tienen renovación automática en forma anual. No existen restricciones impuestas por acuerdos de arrendamientos. El detalle del gasto trimestral y proyectado es el siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE 2021

	GASTO PERÍODO M\$	HASTA 1 MES M\$	MÁS DE 1 Y HASTA 3 MESES M\$	MÁS DE 3 Y HASTA 12 MESES M\$	MÁS DE 1 Y HASTA 3 AÑOS M\$	MÁS DE 3 Y HASTA 5 AÑOS M\$	MÁS DE 5 AÑOS M\$	TOTAL M\$
Contratos de Arriendo	346.652	27.703	55.405	249.324	664.865	997.298	1.662.163	4.003.410

AL 31 DE DICIEMBRE 2020

	GASTO PERÍODO M\$	HASTA 1 MES M\$	MÁS DE 1 Y HASTA 3 MESES M\$	MÁS DE 3 Y HASTA 12 MESES M\$	MÁS DE 1 Y HASTA 3 AÑOS M\$	MÁS DE 3 Y HASTA 5 AÑOS M\$	MÁS DE 5 AÑOS M\$	TOTAL M\$
Contratos de Arriendo	346.921	27.297	54.593	245.671	655.121	982.682	1.637.804	3.950.089

NOTA 22 - MOVIMIENTOS DEL PATRIMONIO

GESTIÓN DE CAPITAL

El patrimonio neto de la Sociedad incluye el capital emitido y pagado, otras reservas, y ganancias (pérdidas) acumuladas. El objetivo principal de la gestión de capital de la Sociedad es asegurar la continuidad como empresa en marcha, para maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Sociedad gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes a la misma en función de los cambios en las condiciones económicas del mercado. Estos ajustes a la estructura estarán dados por la obtención o pagos de préstamos bancarios, pagos de dividendos, emisión de nuevas acciones, capitalización de dividendos u otros mecanismos de capitalización.

La Sociedad mantiene políticas de riesgo que provienen de un comité de gestión de riesgo, dictadas por el socio controlador, el cual revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión el Comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.



El Estado de Cambios en el Patrimonio incluye movimientos acumulados bajo la línea "Ganancia Acumulada" que corresponden a provisión de dividendo mínimo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, por M\$ (3.057.669) y M\$ (2.841.431), respectivamente.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de abril de 2020 la Sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 5.502.556 con cargo a resultados del ejercicio 2019.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de abril de 2021 la Sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 9.471.438 con cargo a resultados del ejercicio 2020.

El detalle de los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

RUT	ACCIONISTA	ACCIONES	%
96.604.380-6	Grupo Security S.A.	492.990.863	99,9980%
96.905.260-1	Capital S.A.	10.000	0,0020%
TOTALES		493.000.863	100,0000%

NOTA 23 - GANANCIA BASICA POR ACCION

La ganancia básica por acción atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE 2021

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	10.192.236
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,02067

AL 31 DE DICIEMBRE 2020

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	9.471.438
N° de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,01921

NOTA 24 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 6 de abril de 2020, se fijó entre otros aspectos la remuneración del Directorio. El cual se fijó en el siguiente monto:

- a) Pagar a cada director 35 Unidades de Fomento en carácter de dieta por cada sesión a que asista.
- b) Pagar a los directores que tengan participación en el Comité de Crédito una gratificación, por un monto máximo a distribuir de UF 1.000 entre todos ellos.
- c) Pagar a los directores una suma anual en carácter de gratificación por un monto máximo a distribuir entre ellos de UF 3.000.

Se faculta al señor presidente para que efectúe la distribución entre los señores directores de las sumas indicadas en los literales b) y c) anteriores. A su vez, se faculta al director y Gerente General de la matriz de la Sociedad para que efectúe la distribución que corresponda al señor presidente, debiendo dar cuenta este último a la próxima Junta Ordinaria de las distribuciones efectuadas.

El detalle de la clase de gastos por empleados para diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$
Sueldos y salarios	3.915.823	3.975.692
Beneficios a corto plazo a los empleados	443.757	756.586
Otros gastos de personal	1.511.049	2.147.972
TOTALES	5.870.629	6.880.250

Estos gastos son registrados en el rubro Gastos de Administración.



NOTA 25 – GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle de los gastos de administración para diciembre 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021 M\$	2020 M\$	ÚLTIMO TRIMESTRE ACTUAL M\$	ÚLTIMO TRIMESTRE ANTERIOR M\$
Remuneraciones	5.870.629	6.880.250	1.492.672	1.924.170
Provisión de Colocación	2.743.818	2.480.926	830.730	634.240
Gastos generales	2.283.308	2.058.170	666.441	514.172
Gastos de informática y comunicaciones	749.909	701.388	194.443	167.306
Depreciación y amortización	655.231	585.493	174.192	139.066
Asesorías	474.367	584.387	106.774	156.247
Arriendos	401.859	444.135	98.926	107.245
Provisiones varias	(137.162)	195.168	(87.790)	45.787
Publicidad y Propaganda	63.030	84.321	(215)	9.257
Gastos de mantención	41.264	81.860	5.115	18.480
Servicios Subcontratados	32.249	9.745	18.327	(5.255)
Útiles de oficinas	4.658	5.047	1.568	968
Seguros	731	-	731	-
	13.183.891	14.110.890	3.501.914	3.711.683

NOTA 26 – MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			TOTAL
	USD	UF	PESO CHILENO	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-	5.404.325	5.404.325
Otros activos no financieros corrientes	-	-	134.980	134.980
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12.420.438	89.592.561	327.435.504	429.448.503
Otros Activos	-	-	5.087.432	5.087.432
TOTALES	12.420.438	89.592.561	338.062.241	440.075.240

ACTIVOS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020			TOTAL
	USD	UF	PESO CHILENO	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	856.133	-	2.845.696	3.701.829
Otros activos no financieros corrientes	-	-	347.010	347.010
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.803.174	91.419.054	250.959.981	345.182.209
Otros Activos	-	4.876.132	5.839.751	10.715.883
TOTALES	3.659.307	96.295.186	259.992.438	359.946.931

PASIVOS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			TOTAL
	USD	UF	PESO CHILENO	
Otros pasivos financieros corrientes	39.289.781	47.082.536	246.958.502	333.330.819
Pasivos por arrendamientos corrientes	-	-	41.448	41.448
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	4.765.350	4.765.350
Otras Provisiones corrientes	-	-	431.505	431.505
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	59.624	59.624
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	883.498	883.498
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	3.245.988	3.245.988
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	40.336.476	40.336.476
TOTALES	39.289.781	47.082.536	296.722.391	383.094.708

PASIVOS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020			TOTAL
	USD	UF	PESO CHILENO	
Otros pasivos financieros corrientes	13.741.626	588.158	196.290.322	210.620.106
Pasivos por arrendamientos corrientes	-	-	80.692	80.692
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	4.087.460	4.087.460
Otras Provisiones corrientes	-	-	986.411	986.411
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	607.634	607.634
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	3.025.685	3.025.685
Otros pasivos financieros no corrientes	-	43.565.107	40.497.864	84.062.971
TOTALES	13.741.626	44.153.265	245.576.068	303.470.959



NOTA 27 - MEDIO AMBIENTE

Debido a la naturaleza y al objeto social de Factoring Security S.A., el que corresponde a una Sociedad de servicios financieros, no se ve afectada directa o indirectamente por ordenanzas y leyes relativas al medio ambiente u otro que pudiere afectar a la protección del medio ambiente.

NOTA 28 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2021, no existen contingencias ni restricciones que puedan afectar en forma significativa estos Estados Financieros.

NOTA 29 - POLITICA DE DIVIDENDOS

De acuerdo a lo requerido en la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Sociedad deberá distribuir un dividendo mínimo en efectivo de al menos un 30% de las utilidades líquidas, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta respectiva por la unanimidad de los accionistas o cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas de períodos anteriores. Al respecto, como se menciona en la Nota 18 y 22 a los Estados Financieros, la Sociedad ha provisionado M\$ 3.057.669 y M\$ 2.841.431 por este concepto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de abril de 2020 la Sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 5.502.556 con cargo a resultados del ejercicio 2019.

En Junta General Ordinaria de Accionistas de abril de 2021 la Sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 9.471.438 con cargo a resultados del ejercicio 2020.

NOTA 30 - POLITICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES

La norma NIIF 9 indica que se debe evaluar la incobrabilidad de los activos financieros siguiendo un modelo de "pérdida crediticia esperada". Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las pérdidas crediticias esperadas, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entiende el costo inicial menos los cobros de capital. La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

A juicio de la Administración, la tasa efectiva es igual a la tasa nominal contractual. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no tienen una cotización en un mercado activo. Estos activos financieros surgen de operaciones de préstamos en dinero, bienes o servicios directamente a un deudor.

Bajo la Norma NIIF 9, las estimaciones de pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: Éstas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.

Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida de un instrumento financiero.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. Se considera aumento significativo del riesgo cuando un cliente supera los 29 días de morosidad e incumplimiento cuando supera los 89 días.

La Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a modelos de pérdidas crediticias esperadas con base a la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos ejercicios, considerando la información disponible. Se realizaron los cálculos de las tasas de pérdida crediticia esperadas de forma separada para los siguientes modelos:

- **MODELO 1:** Facturas y cheques
- **MODELO 2:** Crédito en cuotas, leasing y confirming
- **MODELO 3:** Capital Preferente
- **MODELO 4:** Normalización

Los diferentes parámetros de los modelos (Probabilidad de Incumplimiento y Pérdida dado el Incumplimiento) fueron estimados con base en características de riesgo comunes como el estado de morosidad de los clientes/deudores, antigüedad del cliente, tipo de producto adquirido, entre otros factores particulares de cada cartera.

Los clientes renegociados fueron catalogados en el bucket o canasta correspondiente a la cartera deteriorada en la metodología de constitución de provisiones por riesgo de crédito bajo la normativa NIIF 9. Para esta cartera no aplican criterios de incremento significativo del riesgo, dado que los clientes se clasifican como deteriorados. A su vez, no se tiene una definición que permita su incorporación en los otros buckets normativos, por lo que estos clientes siempre están afectos a pérdidas esperadas por la vida del activo.

Para medir las pérdidas esperadas se utilizan modelos estadísticos para determinar los parámetros correspondientes a la Probabilidad de Incumplimiento y Pérdida dado el Incumplimiento, utilizando características de riesgo comunes como el estado de morosidad de los clientes/deudores, antigüedad del cliente, tipo de producto adquirido, entre otros factores particulares de cada cartera. Lo anterior se evalúa considerando el comportamiento de la cartera en cuanto a sus recuperaciones entre los períodos de febrero 2013 y julio 2019.

El ajuste macroeconómico aplicado sobre la cartera con la finalidad de tener una visión prospectiva de las pérdidas crediticias bajo distintos escenarios se realiza sobre el parámetro de Probabilidad de Incumplimiento (PI). La cartera de clientes renegociados, al encontrarse en incumplimiento tiene una PI igual a 100%, el cual representa el máximo valor del parámetro. Dicho lo anterior, el ajuste macroeconómico no aplica sobre dicha cartera.

POLÍTICA DE RENEGOCIACIÓN Y NORMALIZACIÓN

La normalización comprende la Cartera Renegociada (Repactada) y la Cartera en Cobranza Judicial. Un cliente que pasa a Normalización es aquel que requiere cualquier tipo de acción adicional a las acciones comerciales normales. Son clientes que han dejado de cumplir con



sus obligaciones ya sea producto de problemas financieros, insolvencia, cobro indebido de los documentos cedidos o incumplimiento de deudores, lo que deriva en un aumento en la estimación de deterioro o pérdida esperada.

Son colocaciones que por su morosidad han experimentado un significativo incremento del riesgo, lo que implica migrar de la probabilidad de incumplimiento a 12 meses (Bucket 1) a una que por superar los 30 días de mora se mide para toda la vida del activo (Bucket 2), y al superar los 90 días de mora se migra a Bucket 3. Particularmente la cartera renegociada o repactada corresponden a clientes con colocaciones con morosidad superior a 90 días en Bucket 3 y que por insolvencia no logran responder al pago de estas obligaciones vencidas. Es la Gerencia de Riesgo la que determina el traspaso de estas colocaciones vencidas a Normalización.

A) CLIENTES RENEGOCIADOS (REPACTADOS):

Los clientes en Renegociación son aquellos que presentaron una parte o la totalidad de su colocación deteriorada y se procedió a reestructurar y establecer un plan de pago, los que se formalizan principalmente a través de un pagaré o reconocimiento de deuda.

La opción de Renegociación la define la Gerencia de Riesgo con el acuerdo del deudor y sus condiciones de monto, plazo y garantías se definen caso a caso en un Comité de Crédito de Normalización. Siempre se tiene en consideración hacer una Renegociación en la medida que el cliente, previa evaluación, presente altas probabilidades de recupero o cumplimiento de la nueva obligación.

Preferentemente en esta etapa de Renegociación se exige del cliente un pago inicial y la obtención de garantías que mejoren la probabilidad de recupero del Factoring.

La provisión de riesgo para clientes Renegociados se realiza de acuerdo con el modelo de pérdida estimada donde la nueva condición del crédito conlleva una ponderación adicional en el factor de riesgo.

Factoring Security S.A., aplicando una política conservadora en su Modelo de Pérdida Esperada, ha considerado eliminar el concepto de cura del crédito para sus colocaciones renegociadas. Se ha determinado mantener el crédito renegociado en esa condición por todo el periodo de vida del producto y no cambiarlo a su segmento original, a pesar de que mejore su estimación de deterioro por cumplimiento oportuno en los pagos de sus cuotas y por lo que mantendrá durante todo el periodo llegando a un promedio de 40 % aproximadamente.

B) CLIENTES EN COBRANZA JUDICIAL:

Corresponden a clientes incobrables con los que no se pudo llegar a acuerdo en el pago de sus deudas por las siguientes razones:

- No tienen capacidad de pago;
- No cumplieron el plan de pago comprometido (en cartera renegociada o repactada) y no se pudo establecer un nuevo plan de pago razonable en plazos y montos;
- Fueron declarados en liquidación o quiebra o reorganización que obligue a que la eventual recuperación de los montos adeudados sea sólo a través de medios judiciales.

Para colocaciones en Cobranza Judicial y por su alta probabilidad de pérdida esperada el modelo aplica un ponderador mayor de factor de Riesgo llegando a un promedio de 80 % aproximadamente de pérdida estimada y de requerimiento de provisión. Estos caen en la categoría de clientes incobrables.

NOTA 31 - POLITICA DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA

Cuando la Sociedad realiza operaciones de cobertura o derivados, estas corresponden a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de tipo de cambio, y así compensar significativamente estos riesgos.

Los derivados se registran a su valor razonable en la fecha de estado de situación financiera. Si su valor es positivo, se registran en el rubro "activos de cobertura", si su valor es negativo, se registran en el rubro "pasivos de cobertura".

Los cambios en el valor razonable de estos derivados se registran directamente en el estado de resultado, salvo en el caso que haya sido designado como instrumento de cobertura y se cumplan las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de cobertura.

Cobertura de valor razonable: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultado, al igual que el cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.

Cobertura de flujos de efectivo: Los cambios en el valor razonable del derivado se registran en la parte que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del patrimonio neto denominada "cobertura de flujo de caja". La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasan al estado de resultados en la medida que la partida cubierta tiene impacto en el estado de resultado por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del estado de resultados.

Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en el estado de resultados.

La Sociedad evalúa permanentemente la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, conforme a lo establecido por NIC 32.

La Sociedad al cierre de los estados financieros de diciembre de 2021 y 2020 no mantenía operaciones de derivados.

NOTA 32 - FACTORES DE RIESGO

Las políticas de gestión de riesgo son dictadas por el accionista controlador y están orientadas a resguardar el patrimonio, la operatividad de la Sociedad, maximizar con ello la rentabilidad de los accionistas, en este sentido es el Comité de gestión de riesgo el que ha diseñado una estructura que permite evaluar permanentemente las distintas variables que afectan el negocio.

MEDICIÓN DEL RIESGO

La Sociedad realiza análisis y mediciones periódicas a los factores de riesgo, esta actividad está a cargo del Comité de riesgo, dicho Comité está conformado por gerente comercial, gerente de finanzas y control de gestión, gerente de negocios, subgerente de cobranzas, gerente de riesgos y el objetivo principal es medir la exposición ante los distintos factores; para lo anterior la Sociedad utiliza diversas metodologías utilizadas en la actualidad por las empresas de la industria. Para el logro de un equilibrio la Sociedad cuenta con distintos mecanismos de control de riesgo, a través de los cuales se identifican, miden y administran los riesgos que enfrenta la operación. Para la Administración del mismo se disponen de distintas herramientas de medición y mecanismos de control, los cuales entregan una



adecuada información para el resguardo y estabilidad patrimonial. Este Comité tiene la responsabilidad de establecer distintas políticas particulares que administran los riesgos de la Sociedad en función a la industria en la que está inmersa, adicionalmente alinearse a las políticas corporativas que dicta su socio controlador, el Directorio de la Sociedad y las normas vigentes. En definitiva, el Comité revisa permanentemente los riesgos asumidos, los resultados obtenidos y los distintos factores que afectan a la Sociedad.

- **CAMBIO REGULATORIO:**

Cualquier cambio en la normativa legal que afecte al sector, referido a capacidad de cobro de los documentos comprados.

- **FLUCTUACIÓN DE TASAS DE INTERÉS:**

Las colocaciones de la Sociedad están cubiertas del riesgo de tasa de interés mediante los pasivos financieros que son tomados a plazos similares, de manera que exista un calce natural de plazos que cubra la volatilidad de tasas. Las operaciones otorgadas por la Sociedad a sus clientes son realizadas a una tasa de descuento fija para el plazo de la colocación, lo cual en promedio son a 60 días, las tasas de captación son fijas a 30 días. Dichos créditos se renuevan periódicamente con el objeto de equilibrar a los plazos de colocación. Ante cambios de tasa de interés no se producen variaciones importantes en el resultado.

Para controlar el riesgo de tasa de interés, la Sociedad controla la sensibilidad del margen financiero y del valor del patrimonio frente a cambios de ésta, por medio del análisis entre activos y pasivos.

A través de la sensibilidad del margen financiero se mide el cambio del devengo de intereses esperados para el corto plazo (12 meses). La sensibilidad del valor del patrimonio mide el cambio en el valor presente de este ante variaciones en la estructura de la tasa de interés.

- **RIESGO DE CRÉDITO:**

Las operaciones son cursadas bajo las condiciones que un Comité compuesto por miembros del Directorio y Administración que considere prudentes para un adecuado control del riesgo crediticio, que mantenga las políticas de riesgo definidas y aprobadas por Directorio. Sin embargo, existe riesgo de deterioro de la cartera por factores externos a estas condiciones y que afectan directamente los resultados de la empresa.

La Sociedad cuenta con varios sistemas de medición de riesgo crediticio, los cuales permiten mitigar éste. Se utilizan distintas herramientas de control y seguimiento para evaluar el comportamiento de la cartera antes y después del otorgamiento. La Sociedad controla la sensibilidad del riesgo de crédito de la cartera, considerando los siguientes factores: perfil del cliente, información financiera, capacidad productiva del cliente, análisis de industria en la que opera, establecimiento de límites de crédito, fijación de líneas y comportamiento de pago. Algunas herramientas utilizadas para evaluar lo anteriormente mencionado son la utilización de bases de datos como Dicom, Sinacofi. Lo anterior permite tener un perfil económico financiero más actualizado del cliente o deudor, además de su comportamiento comercial en el tiempo.

- A) Factoring Security, al disponer de dos fuentes de pago como son el deudor y el cliente, no opera en su habitualidad con garantías adicionales (prendas y/o hipotecas). Eventualmente con aquellos clientes y/o deudores que se encuentran asignados a la Cartera de Renegociación donde fue necesario repactar su colocación, podrían tomarse garantías adicionales, pero corresponde a una condición que debe evaluarse caso a caso.

La Sociedad cuenta con una cartera de documentos vigentes que presentan un índice de rotación de documentos por cobrar acorde con el promedio de la industria y dentro del promedio histórico del Factoring. Esto permite concluir que la actual colocación no debiera presentar un deterioro superior a lo proyectado en el corto y mediano plazo.

- B) En relación a los activos financieros que han sido renegociados el modelo de gestión utilizado por Factoring Security, los clientes renegociados fueron catalogados en los bucket o canastas correspondientes a la cartera deteriorada en la metodología de constitución de provisiones por riesgo de crédito bajo la normativa NIIF 9. Dado lo anterior no aplican criterios de incrementos significativos del riesgo. A su vez no se tiene una definición que permita su incorporación en los otros bucket normativos por lo que estos clientes siempre están afectos a pérdidas esperadas por la vida del activo.
- C) En cuanto a las técnicas de estimación, Factoring Security utiliza modelos estadísticos para determinar los parámetros correspondientes a la probabilidad de incumplimiento y pérdida dado el incumplimiento utilizado características de riesgo comunes con el estado de morosidad de los clientes/deudores antigüedad del cliente, tipo de producto adquirido, entre otros factores particulares de cada cartera.
- D) Distribución de la Cartera Comercial de Clientes por Sector Económico.

SECTOR ECONÓMICO	31 DE DICIEMBRE 2021	
	LÍNEAS APROBADAS (%)	COLOCACIÓN (%)
INMOBILIARIA	15%	20%
CONSTRUCCION	17%	17%
COMERCIO	6%	6%
MINERIA	13%	11%
AGRICULTURA Y MAQUINARIA AGRICOLA	6%	7%
INDUSTRIA DE ALIMENTOS	4%	4%
TELECOMUNICACIONES	5%	4%
OTROS 36 SECTORES	34%	31%

SECTOR ECONÓMICO	31 DE DICIEMBRE DE 2020	
	LÍNEAS APROBADAS (%)	COLOCACIÓN (%)
INMOBILIARIA	9%	26%
CONSTRUCCION	11%	16%
COMERCIO	5%	8%
MINERIA	4%	5%
AGRICULTURA Y MAQUINARIA AGRICOLA	3%	7%
COMPUTACIÓN	2%	3%
SERVICIOS	49%	3%
OTROS 36 SECTORES	17%	32%
OTROS 37 SECTORES	41%	32%

Destaca la alta diversificación de las colocaciones por sector económico y el sector que aparece con mayor concentración corresponde al inmobiliario, el cual se explica por los clientes de Capital Preferente que se incorporaron este año.

- CICLO ECONÓMICO:

Tanto el ciclo de la economía nacional como global pueden traer efectos negativos en el mercado objetivo de la empresa, que afecte su rentabilidad ya sea mediante restricciones de crecimiento como deterioro de la calidad de la cartera.



- LAVADO DE DINERO:

La Sociedad se puede ver expuesta a casos de lavado de dinero por las operaciones de compra de documentos, si los debidos controles impuestos por la empresa son evadidos. Para esto hay políticas a nivel del Grupo Security que controlan las operaciones y llevan un registro que permita hacer seguimiento a cada una de ellas, en línea con bases de datos públicas sobre la materia. Para esto la Sociedad cuenta con un departamento especializado con un oficial de cumplimiento el cual recibe y hace seguimiento a cualquier operación no habitual o que da indicios de lavado de dinero. El personal de la Sociedad cuenta con las capacitaciones necesarias para detectar estas operaciones, lo anterior en cumplimiento con la normativa legal vigente.

- SISTEMAS:

La totalidad de las operaciones se realizan a través de sistemas computacionales para un adecuado control y gestión de éstos. Estos sistemas, que son administrados internamente, se encuentran protegidos por diversos mecanismos de seguridad en constante actualización que permiten su sustentabilidad.

- ACTIVOS:

Los activos fijos de la Sociedad se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros generales pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado.

- TIPO DE CAMBIO:

Debido a que existen operaciones de factoring internacional (USD) y de leasing (UF), la Sociedad se encuentra expuesto al riesgo originado como consecuencia de fluctuaciones en el tipo de cambio, las que podrían llegar a afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja. La política de cobertura de la Sociedad establece que dichos riesgos deben ser cubiertos mediante calces operacionales (créditos en igual moneda). La normativa interna también tiene establecido el uso de instrumentos financieros diseñados para realizar las coberturas, como forward de tipo de cambio.

ÍNDICE DE ROTACIÓN DE DOCUMENTOS POR COBRAR

La rotación de documentos por cobrar a diciembre de 2021 disminuyó en 13 días en comparación a diciembre 2020.

ACTIVIDAD	UNIDAD	DIC-21	DIC-20
Rotación Documentos Adquiridos	Días	71	84

ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

La administración del Riesgo de la Sociedad está presente en todas nuestras áreas las que se ven representadas de la siguiente forma:

DIRECTORIO

El Directorio tiene la responsabilidad de aprobar las políticas de Riesgo de la Sociedad y define y estructura la administración del mismo.

Los miembros del Directorio forman parte del Comités de Crédito y Comité de Riesgo y están en pleno conocimiento de los principales resultados de las mediciones y controles de los riesgos del negocio y el cumplimiento de la Política que establece el Directorio mediante informes que se les presentan de dichas mediciones.

COMITÉS DE CRÉDITO

En él participan Directores, Gerentes Comerciales y de Riesgo de la empresa, en él se presentan los clientes siguiendo la política de Riesgo en que se define una línea para el cliente y los productos con que puede operar dentro de esa línea, fijando montos, plazos y condiciones y garantías adicionales en base a la revisión de los antecedentes financieros, su historial de compra y pago si existe, antecedentes de los deudores si el producto los contempla como en el Factoring y sus antecedentes comerciales y el mercado en el que opera como cliente y deudores, estos solo si el producto es de Factoring.

Es política de la Sociedad el solicitar en la gran mayoría de los productos no Factoring, garantías adicionales que operen como una segunda fuente de pago que permita cubrir un posible incumplimiento del cliente.

Para las operaciones de Factoring la gran mayoría de las operaciones se cursan con Responsabilidad del cliente mediante un Contrato Marco por escritura pública que respalda todas las operaciones y en algunos casos con solicitud de avales para las operaciones.

Para los Créditos en su mayoría se aprueban con garantías adicionales sean estos avales, certificados de SGR, Fogain o garantías reales.

Para los Confirming estos se aprueban en su mayoría con pólizas de seguro con coberturas en promedio del 90 % y se establecen plazos que son en promedio para operaciones a 90 días.

Para los leasings se definen los bienes, plazos, montos y se cursan en promedio al 90 % del valor de tasación de los bienes los que cuentan con respectivos seguros en caso de siniestro.

Para los Capitales preferentes, dirigidos a dar financiamiento a inmobiliarias, se evalúan los socios, los proyectos, valores de mercado, etapa de avance (en blanco o verde), empresa constructora y se aprueban con pólizas de seguros de compañías de primer nivel que cubren el 100% del capital.

COMITÉS DE RIESGO

Compuesto por Gerencias Comerciales y de Riesgo y presentados a la alta Dirección en los comités de Créditos.

En estos comités se revisan aquellos clientes que han presentado un aumento significativo del Riesgo con el fin de evaluar y llevar un mejor control de la cartera.

Se evalúan la situación del cliente y sus deudores, si los hay, y las posibles acciones tendientes a mejorar posición de pago con el cliente mediante la revisión de garantías adicionales y para los deudores revisar formas de pago y/o nuevos plazos o garantías adicionales.

NOTA 33 - HECHOS RELEVANTES

En relación a los eventos que comenzaron a afectar a Chile, producto de la pandemia mundial por el virus Covid-19 y a las medidas impuestas por el Gobierno y la autoridad sanitaria, Factoring Security S.A. ha adoptado todas las medidas y protocolos necesarios para velar por el cuidado de sus trabajadores, así como también para mantener la continuidad de sus negocios bajo estrictas medidas de seguridad, implementando nuevas herramientas tecnológicas de comunicación y operatividad en su casa matriz, sucursales y lugares de trabajo remoto de sus colaboradores.



Desde comienzos de junio y hasta mediados de agosto 2020, el 98% de nuestros colaboradores se encontraba trabajando en forma remota desde sus hogares, ayudando así al plan de continuidad operacional que viene implementando Factoring Security desde hace 4 años aproximadamente. El funcionamiento ha sido óptimo, presentando sólo algunos retrasos menores en sus procesos. Tanto las actividades de Directorios, Directorios Comerciales y Comités han seguido realizándose en forma normal a través de sistemas remotos (Webex o Teams).

A partir de la segunda quincena de agosto del año 2020 hasta el 30 de diciembre 2021, nuestra Compañía - en conjunto con Grupo Security a través de protocolos, capacitaciones online, guías internas, procedimientos de autocuidado y señaléticas - ha iniciado un sistema de turnos del personal de las diferentes aéreas, con especial énfasis en las áreas comerciales, para iniciar un retorno seguro a las oficinas, considerando, entre otras indicaciones, horarios diferidos de entradas y salidas, número de personas por puestos de trabajo, por pisos, por ascensor, tipo de reuniones, uso permanente de mascarillas, dispositivos de alcohol gel y distanciamiento. Lo anterior es controlado por cada gerencia, a través de autorizaciones diarias de ingreso a los diferentes inmuebles.

En cuanto al riesgo de los negocios, éste no ha presentado grandes variaciones a la fecha, en especial la cobranza de facturas, la cual ha estado normal en términos del volumen de recaudación. A la fecha la morosidad no ha presentado alteración respecto de meses anteriores.

Finalmente, la Compañía declara que ninguno de los múltiples análisis o proyecciones realizadas a la fecha alertan amenazas significativas a su patrimonio o solvencia.

NOTA 34 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de aprobación 23 de febrero de 2022 de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.

ANÁLISIS RAZONADO de los estados financieros

31 DE DICIEMBRE DE 2021

RESUMEN EJECUTIVO DICIEMBRE 2021

En relación a los eventos que comenzaron a afectar a Chile, producto de la pandemia mundial por el virus Covid-19 y a las medidas impuestas por el Gobierno y la autoridad sanitaria, Factoring Security S.A. ha adoptado todas las medidas y protocolos necesarios para velar por el cuidado de sus trabajadores, así como también para mantener la continuidad de sus negocios bajo estrictas medidas de seguridad, implementando nuevas herramientas tecnológicas de comunicación y operatividad en su casa matriz, sucursales y lugares de trabajo remoto de sus colaboradores.

A comienzos de abril del 2020 el 98% de nuestros colaboradores se encontraba trabajando en forma remota desde sus hogares, nos ha ayudado el plan de continuidad operacional que viene implementando Factoring Security desde hace 4 años aproximadamente. El funcionamiento ha sido óptimo, presentando sólo algunos retrasos menores en sus procesos. Tanto las actividades de Directorios, Directorios Comerciales y Comités han seguido realizándose en forma normal a través de sistemas remotos (Webex o Teams).

A partir de la segunda quincena de Agosto 2020 y hasta diciembre 2021, Factoring en conjunto con Grupo Security a través de protocolos, capacitaciones on line, guías internas, procedimientos de autocuidado, señaléticas, ha iniciado un sistema de turnos del personal, de las diferentes aéreas, con especial énfasis en las áreas comerciales, para iniciar un retorno seguro a las oficinas, considerando, entre otras indicaciones, tales como, horarios diferidos de entradas y salidas, número de personas por puestos de trabajo, por pisos, por ascensor, tipo de reuniones, uso permanente de mascarillas, dispositivos de alcohol gel, distanciamientos, etc. Lo anterior es controlado por cada Gerencia, a través de autorizaciones diarias de ingreso a los diferentes inmuebles.

En cuanto al riesgo de los negocios, éstos hasta la fecha no presentan grandes variaciones, en especial la cobranza de facturas, la cual ha estado normal (volumen de recaudación). A la fecha la morosidad no ha presentado alteración respecto de meses anteriores.

Al cierre de diciembre 2021, se ha observado un aumento del 24,41% en las operaciones de Factoring Security (principalmente operaciones de compra de facturas) respecto a diciembre 2020.

La utilidad neta a diciembre del 2021 de Factoring Security, aumento +Δ 7,61% a/a en comparación con igual periodo del 2020, totalizando \$ 10.192 millones en 2021 y \$ 9.471 millones en 2020, paralelamente el resultado operacional aumenta levemente en +Δ 1,43 % a/a. alcanzando los \$ 12.337 millones comparado a la misma fecha del año anterior en \$ 12.162. millones

Deudores comerciales alcanzan a \$ 434.992 millones, aumentando en \$ 84.266 millones (+Δ 24,41% YTD) a diciembre 2021, producto de un aumento en negocios, principalmente en compra de factura (+Δ 42,13%), paralelamente la compra del producto cheque también ha tenido un aumento en un (+Δ 24,06%).

El índice de liquidez es 1,27 veces, inferior a diciembre 2020 (1,62 veces), disminución que se ve reflejado por un aumento en pasivos corrientes para financiar crecimiento, y la reclasificación del bono por UF 1.500.000 que vence este año 2022, por lo tanto, se traspasó de pasivos no corrientes a pasivo corriente.

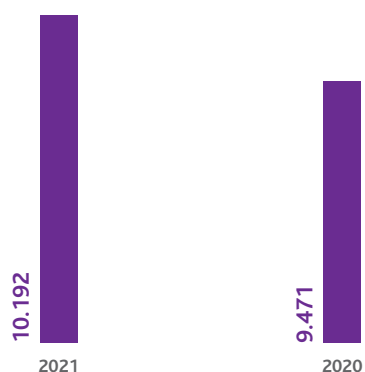


Respecto a leverage de 6,72 veces para diciembre 2021, presenta un aumento de 1,35 pts., respecto al año 2020 (5,37 pts.), y se explica, dado el aumento de pasivos (Pasivos bancarios) para financiar el fuerte crecimiento en stock de negocios, cifra récord de la compañía en su historia.

Los niveles de morosidad aumentaron con respecto al 2020, es decir; en diciembre 2021 con un total de morosos por \$ 40.082 millones a/a respecto a diciembre 2020 de \$ 32.590 millones, exactamente un +Δ 22,99% más, producto del aumento en operaciones de Factoring en 84.266 millones.

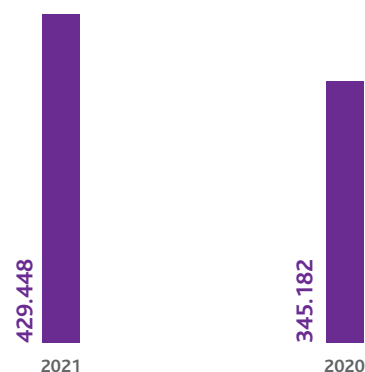
UTILIDAD NETA

MILLONES DE PESOS



COLOCACIÓN NETA

MILLONES DE PESOS



1. LIQUIDEZ

Respecto a los Estados Financieros a diciembre 2021, la razón de liquidez corriente expresada como la relación entre activos corrientes y pasivos corrientes alcanza a 1,27 veces, esta disminución (1,62 a 1,27) refleja un adecuado nivel de liquidez en la compañía, y se explica principalmente por solicitud de créditos bancarios de corto plazo, y traslado de pasivos no corrientes a pasivo corriente de bono por UF 1.500.000 que vence el 15/10/2022. Por otro lado, también existe un aumento en los negocios en un 24,41% más que diciembre 2020.

LIQUIDEZ	UNIDAD	DIC-20	DIC-19
Liquidez corriente	veces	1,62	1,49
Razón ácida	veces	0,02	0,02

2. CAPITAL Y ENDEUDAMIENTO

El Total de Pasivos es de \$ 383.095 millones de pesos a diciembre 2021, el que aumenta un +Δ 26,24% respecto a diciembre de 2020. Este aumento corresponde principalmente nuevas obligaciones con Instituciones Financieras que representan el 87,01% del Total de Pasivos.

El Patrimonio por \$ 56.980 millones de pesos a diciembre 2021, comparado con \$56.475 millones a diciembre 2020, representa un leve aumento de un 0,9%

La razón de endeudamiento, de Factoring Security aumentó, a diciembre de 2020 a 6,72 veces, de 5,37 correspondiente a diciembre de 2020, es decir 1,35 puntos más. Este aumento se debe por el aumento en pasivos con instituciones financieras principalmente, dado el fuerte crecimiento en los negocios.

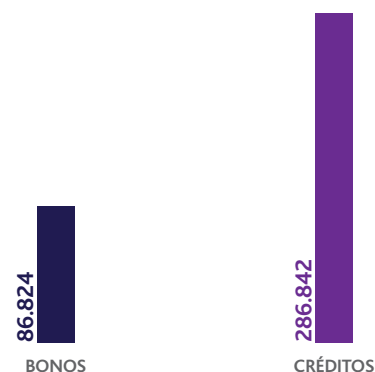
CAPITAL Y ENDEUDAMIENTO	UNIDAD	DIC-21	DIC-10
Razón de Endeudamiento	veces	6,72	5,37
Pasivos Bancarios / Pasivos corrientes totales	%	97,25%	95,99%
Pasivos con el Publico / Pasivo Corriente	%	12%	38%
Otros Pasivos financieros no corrientes / Total de pasivos no corrientes	%	100,00%	100,00%
(Ganancia (pérdida) antes de impuestos + Costos financieros *) / Costos financieros *	veces	0	0
(Otros pasivos financieros corrientes + Otros pasivos financieros no corrientes) / Patrimonio Total	veces	6,56	5,22

* NO SE CONSIDERA COSTOS FINANCIEROS PORQUE ESTOS FORMAN PARTE DEL COSTO DE VENTA

COMPOSICIÓN PASIVOS



COMPOSICIÓN PASIVOS





3. CALIDAD DE ACTIVOS

El balance de Factoring Security S.A. muestra un Total Activos por \$ 440.075 millones de pesos (Aumento que se refleja en un +Δ 22,26% a diciembre de 2020). Esta variación es explicada principalmente por el aumento de deudores comerciales en un +Δ 24,41% que representan \$84.266 millones (operaciones de compra de Facturas principalmente).

La partida más importante de los activos es Deudores Comerciales, correspondiente principalmente a operaciones de factoring y capital preferente principalmente con un monto de \$ 429.448 millones, que representan el 97,59% del Total Activos.

CALIDAD DE ACTIVOS	UNIDAD	DIC-21	DIC-20
Colocación / Activo total	%	97,59%	95,90%
Cartera Renegociada / Colocaciones Brutas	%	1,32%	2,09%
Cartera Renegociada / Patrimonio Total	%	9,94%	12,77%
Provisión Cartera Renegociada / Cartera Renegociada	%	36,18%	36,39%
Cartera Morosa / Colocaciones Brutas	%	9,33%	9,44%
Cartera Morosa / Patrimonio	%	70,34%	57,71%
Provisión y Castigos / Colocaciones Brutas	%	2,05%	2,80%
Provisión colocaciones / Colocaciones Brutas	%	1,20%	1,75%
Provisión colocaciones / Cartera Morosa	%	12,88%	18,53%

4. ACTIVIDAD

La rotación de documentos disminuyó en 13 días en comparación a diciembre 2020. Su Disminución de 84 días para diciembre 2020 a 71 para diciembre 2021, se debe a un menor plazo de nuestros deudores en los pagos de recaudación, dado el alto nivel de liquidez en la economía.

ACTIVIDAD	UNIDAD	DIC-21	DIC-20
Rotación Doc Adquiridos	Días	71	84

5. RESULTADOS

La utilidad del ejercicio de Factoring Security S.A. a diciembre de 2021 alcanzó los \$ 10.192 millones de pesos, un +Δ 7,61% más que mismo periodo 2020.

Existe un aumento en el ingreso por actividades ordinarias al año 2021 por +Δ 19,24% respecto al 2020

RESULTADOS	UNIDAD	DIC-21	DIC-20
R.A.I.I.D.A.I.E.	M\$	13.116.462	12.722.807
Ingresos de actividades ordinarias	M\$	38.590.244	32.364.006
Costo de venta	M\$	13.073.028	6.098.976
Ganancia Bruta	M\$	25.517.216	26.265.030
Gasto de administración	M\$	13.183.891	14.110.891
Ganancia (pérdida) después de impuestos	M\$	10.192.237	9.471.438
Ingresos de Actividades Ordinarias / Colocaciones	%	8,99%	9,38%

6. RENTABILIDAD

La Rentabilidad anualizada sobre el Patrimonio es de 21,78% para diciembre de 2021 y 20,15% para diciembre de 2020, aumento reflejado por aumento en mayor proporción de las utilidades de +Δ 7,61%

RENTABILIDAD	UNIDAD	DIC-21	DIC-20
Rentabilidad anualizada del Patrimonio	%	21,78%	20,15%
Rentabilidad anualizada del Activo	%	2,32%	2,63%
Utilidad por Acción	\$	20,67	19,21
Rendimientos activos operacionales (Resultado Operacional * / Colocaciones)	%	2,87%	3,52%
Gastos de Administración / Ganancia Bruta	%	51,67%	53,73%
Ganancia (pérdida) / Patrimonio Total - Ganancia (pérdida)	%	21,78%	20,15%
(Ganancia Bruta + Otros ingresos - Gastos de Administración - Otros Gastos, por función + Otras ganancias (pérdidas)) / Ingresos de actividades ordinarias	%	31,98%	37,58%
Ganancia Bruta / Ingresos de actividades ordinarias	%	66,12%	81,16%
Ganancia (pérdida) / Ingresos de actividades ordinarias	%	26,41%	29,27%

* RESULTADO OPERACIONAL: (GANANCIA BRUTA + OTROS INGRESOS - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN - OTROS GASTOS, POR FUNCIÓN + OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS))

MERCADOS EN QUE PARTICIPA LA SOCIEDAD

El Factoring se ha posicionado como una importante fuente de financiamiento alternativo y complementario al crédito bancario en Chile, para empresas medianas y pequeñas, ocupando un lugar preponderante entre las empresas de la ACHEF (Asociación de empresas de Factoring de Chile).



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Descripción y análisis de los principales componentes de los flujos netos:

Por los periodos terminados a diciembre de 2021 y 2020 en miles de Pesos

	31/12/2021 M\$	31/12/2020 M\$
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Flujo originado por Actividades de Operación	-71.095.199	45.416.302
Flujo originado por Actividades de Inversión	5.055.009	420.144
Flujo originado por Actividades de Financiamiento	67.742.686	-47.416.552
Flujo neto positivo (negativo) total del año	1.702.496	-1.580.106
Variación neta del efectivo	1.702.496	-1.580.106
Efectivo al inicio del ejercicio	3.701.829	5.281.935
SALDO FINAL EFECTIVO	5.404.325	3.701.829

El Flujo neto por actividades de la operación por -M\$ 71.095.199 al 31 de diciembre de 2021 comparado con M\$ 45.416.302 al 31 de diciembre de 2020, presenta una variación -M\$ 116.511.501, producto de un aumento en otros pagos por actividades de operación, dado mayor volumen de negocios.

El flujo neto por actividades de inversión al 31 de diciembre de 2021 el flujo es de M\$ 5.055.009 y a diciembre de 2020 de M\$ 420.144, lo anterior producto a un aumento por cobros a entidades relacionadas.

El Flujo neto originado por actividades de financiamiento al 31 de diciembre de 2021 es de M\$ 67.742.686, comparado al 31 de diciembre de 2020 por -M\$ 47.416.552 presenta una variación positiva producto de obtención de préstamos bancarios, clasificados como actividades de financiación para el financiamiento del fuerte aumento de los negocios.

FACTORES DE RIESGO

CAMBIO REGULATORIO

cualquier cambio en la normativa legal que afecte al sector, referido a capacidad de cobro de los documentos comprados.

RIESGO DE CRÉDITO

Las operaciones son cursadas bajo las condiciones que un comité compuesto por miembros del Directorio y Administración considere prudentes para un adecuado control del riesgo crediticio, que mantenga las políticas de riesgo definidas y aprobadas por el Directorio. Sin embargo, existe riesgo de deterioro de la cartera por factores externos a estas condiciones y que afectan directamente los resultados de la

empresa. Para esto existen controles estrictos, tanto al momento de presentación de operaciones y clientes nuevos, como en la vigencia de las líneas, control que analiza calidad de clientes y deudores. Se refuerza con el adecuado control sobre la concentración crediticia por cliente, deudor y sector económico.

Por otro lado, siendo la principal fuente de financiamiento de la empresa el endeudamiento bancario, existe una dependencia del sistema financiero que puede limitar la capacidad de crecimiento de la empresa, no obstante la sociedad posee la alternativa de emitir bonos corporativos y efectos de comercio que sirven para mitigar este riesgo y aumentos de capital si fuese necesario. Durante los próximos meses la compañía tiene programado emitir bonos y efectos de comercio para disminuir exposición con Bancos.

En Enero 2019 la Compañía implemento en conjunto con KPMG un nuevo modelo de provisión que cumple con los estándares de IFRS 9. Este modelo ha sido revisado y aprobado por nuestros auditores externos (Deloitte y hoy E&Y).

Ciclo Económico: tanto el ciclo de la economía nacional como global pueden traer efectos negativos en el mercado objetivo de la empresa, que afecte su rentabilidad ya sea mediante restricciones de crecimiento como deterioro de la calidad de la cartera. Para esto existen políticas estrictas de calce de moneda y plazos.

SISTEMAS

la totalidad de las operaciones se realizan a través de sistemas computacionales para un adecuado control y gestión de éstos. Estos sistemas, que son administrados internamente, se encuentran protegidos por diversos mecanismos de seguridad en constante actualización que permiten su sustentabilidad.

OTROS FACTORES DE RIESGOS

RIESGOS DE DESEMPEÑO GENERAL DE LA ECONOMÍA.

El desempeño de Factoring Security S.A., está correlacionada con el desempeño de la economía y las condiciones financieras de mercado, debido a que su operación se fundamenta en el flujo de capital de trabajo de las empresas.

RIESGO DE MERCADO

Los principales riesgos de mercado que enfrenta el sistema financiero nacional son los efectos de la inflación y las variaciones de tasa de interés. Con este objeto, Factoring Security S.A. filial del Grupo Security es consecuente con las políticas, procedimientos y límites de riesgos de mercado, impuestas por Grupo Security, que le permiten administrar sus exposiciones en plazo y moneda de acuerdo a sus propios objetivos y límites que impone la regulación, en particular, el Banco y sus filiales y las Compañías de Seguros cuentan con un sistema especial para el control de riesgos de tasa de interés (VaR) que junto al monitoreo permanente de sus inversiones de mediano y largo plazo, permite un seguimiento activo de los portafolios de inversión.

RIESGO DE TASAS DE INTERÉS

Los préstamos con instituciones bancarias, están cursados a una tasa de interés fija, además, están calzados en plazo, monto y moneda con las colocaciones, lo que disminuye el riesgo.



RIESGO CAMBIARIO Y DESCALCE

Descalce montos y plazos: la empresa registra operaciones en pesos, dólares y UF, principalmente producto de sus operaciones de Factoring nacional, Factoring internacional y operaciones de leasing respectivamente. Para estas operaciones cuenta con financiamiento en las respectivas monedas, de manera de contar con una cobertura natural a sus operaciones.

El financiamiento bancario se encuentra a un plazo promedio de 90 días para diciembre de 2021, esto sin considerar Bono Corporativo emitido en Noviembre de 2017 por UF 1.500.000 a un plazo de 5 años bullet, y también Bono Corporativo emitido el 5 de junio del 2019 por CLP 40.000.000.000 al mismo plazo del y condiciones. Es importante señalar que la empresa recauda mensualmente alrededor de \$140.000 millones en promedio.

RIESGO DE LAVADO DE DINERO

Factoring Security en conjunto con las demás empresas del Grupo, mantienen un modelo de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo (validado por empresa externa), que le permite disminuir estos riesgos. Este modelo se centra en procedimientos, manuales y en software especializado de monitores y control diario de las actividades. Durante julio 2021 se implementó un nuevo software de última generación llamado Monitor Plus, que permitirá mejorar aún más, lo que mantenemos hoy.

RIESGO DE LIQUIDEZ

La compañía mantiene políticas aprobadas por la Administración superior (Directorio) sobre este punto, que le permiten disminuir este riesgo. Dentro de las políticas se cuentan:

- Coeficiente de Liquidez (Activos Líquidos (recaudación mes)/Pasivos Bancarios de c/p), este indicador debe ser igual o mayor a 1,3 veces dentro del mes.
- Concentración de Créditos bancarios no mayor al 20% del total pasivo (por Banco).
- Plan de Diversificación de pasivos (Bancos, Bonos y Efectos de Comercio).
- Fechas dentro del mes y año sin vencimientos de créditos.
- Mantención de instrumentos de liquidez (Porcentaje de capitalización de utilidades del ejercicio)

06

DECLARACIÓN DE responsabilidad





DECLARACIÓN DE responsabilidad

- **RUT:** 96.655.860-1
- **RAZÓN SOCIAL:** Factoring Security S.A.

En sesión de directorio de fecha 23 de febrero de 2022, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral, referido al 31 de diciembre de 2021, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- Notas Explicativas a los Estados Financieros
- Análisis Razonado
- Hechos Relevantes
- Memoria



NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Francisco Silva Silva	Presidente del Directorio	4.103.061-5	
Renato Peñafiel Muñoz	Director	6.350.390-8	
Mario Weiffenbach Oyarzun	Director	4.868.153-0	
Ramón Eluchans Olivares	Director	6.464.460-2	
Gonzalo Pavez Aro	Director	9.417.024-9	
Ignacio Prado Romani	Gerente General	7.106.815-3	

Fecha: 23 de febrero de 2022

Verificado y Firmado por

ACEPTA

Los certificados de Acepta cumplen con los estándares internacionales para firma electrónica, lo que no implica que sean compatibles con todos los software de visualización, no afectando ello en caso alguno la validez de la firma

Carta de Responsabilidad

FACTORINGSECURITY

Creado el 2022-02-23 10:06:09 - N° Documento: A8-8000-0235-6997-ACL2

Este documento es una representación de un documento original en formato electrónico. Para verificar el estado actual del documento, verifíquelo en <https://5.dec.cl>

(2 páginas)

Verificado con CUE	Firmante: 0004103061-5 SILVA SILVA FRANCISCO ARMANDO Institución - Rol: PERSONA NATURAL Fecha de Firma: 2022-02-23 10:33:43.82884 Auditoría Autentia: NONE-F4D1-WYFF-199I Operador: 0004103061-5
Verificado con CUE	Firmante: 0004868153-0 WEIFFENBACH OYARZÚN MARIO CARLOS Institución - Rol: PERSONA NATURAL Fecha de Firma: 2022-02-23 10:38:30.984666 Auditoría Autentia: NONE-F4D1-W0ZP-81TI Operador: 0004868153-0
Verificado con CUE	Firmante: 0009417024-9 PAVEZ ARO GONZALO ANDRÉS Institución - Rol: PERSONA NATURAL Fecha de Firma: 2022-02-23 10:39:07.563566 Auditoría Autentia: NONE-F6DL-F9W6-P1DI Operador: 0009417024-9
Verificado con CUE	Firmante: 0007106815-3 PRADO ROMANI IGNACIO Institución - Rol: PERSONA NATURAL Fecha de Firma: 2022-02-23 10:45:53.642927 Auditoría Autentia: NONE-F4D1-W300-KQ5I Operador: 0007106815-3
Verificado con CUE	Firmante: 0006350390-8 PEÑAFIEL MUÑOZ RENATO ARTURO Institución - Rol: PERSONA NATURAL Fecha de Firma: 2022-02-23 11:42:50.222186 Auditoría Autentia: NONE-F4D1-XZZ4-WPDI Operador: 0006350390-8
Verificado con CUE	Firmante: 0006464460-2 ELUCHANS OLIVARES RAMÓN MAURICIO Institución - Rol: PERSONA NATURAL Fecha de Firma: 2022-02-23 16:38:56.849532 Auditoría Autentia: NONE-F4D1-3EA6-Q4HI Operador: 0006464460-2

DIRECCIONES CASA MATRIZ y sucursales

SANTIAGO

CASA MATRIZ

Apoquindo 3150, pisos 9 y 12
Las Condes
Fono (56 - 2) 2584 3600
Fono (56 - 2) 2584 3663

AUGUSTO LEGUÍA

Augusto Leguía Norte 100,
Of. 207 y 208
Las Condes
Fono (56 - 2) 2584 3776

REGIONES

ANTOFAGASTA

Arturo Prat 461, of. 1408, piso 14
Fono (56 - 55) 253 6513
Fono (56 - 55) 253 6516

COPIAPÓ

Atacama 686, piso 2
Fono (56 - 52) 235 0011
Fono (56 - 52) 235 0013

LA SERENA

Av. El Santo 1360
Fono (56 - 51) 247 0030
Fono (56 - 51) 247 4922

VIÑA DEL MAR

1 Oriente 1063, of. 403
Fono (56 - 32) 276 6080
Fono (56 - 32) 276 6081

RANCAGUA

Campos 423, of. 406
Fono (56 - 72) 274 0990
Fono (56 - 72) 274 0991

TALCA

1 Norte 801, of. 508
Fono (56 - 71) 234 0021
Fono (56 - 71) 234 0022

CONCEPCIÓN

O'Higgins 420,
Of. 21, Piso 2
Fono (56 - 41) 290 8050
Fono (56 - 41) 290 8052

LOS ÁNGELES

Lautaro 325,
Of. 503, Piso 5
Fono (56 - 43) 245 0097
Fono (56 - 43) 221 0503

TEMUCO

Antonio Varas 838,
Piso 2
Fono (56 - 45) 294 1228
Fono (56 - 45) 294 1238

VALDIVIA

Independencia 521, of. 204,
Piso 2 Edificio Libertad
Fono (56 - 63) 236 0290
Fono (56 - 63) 236 0291

PUERTO MONTT

Benavente 405,
Of. 601
Fono (56 - 65) 256 0020
Fono (56 - 65) 256 0021

INFORMACIÓN
GENERAL

INFORMACIÓN
FINANCIERA

DECLARACIÓN
DE RESPONSABILIDAD



